

Información financiera intermedia
condensada consolidada y comentarios de
la gerencia al 31 de marzo de 2020 y por el
período comprendido entre el 1 de enero y
el 31 de marzo de 2020.

CONTENIDO

| | |
|---|------------------------------|
| INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA | 5 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 7 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS | 8 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 9 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | 10 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | 11 |
| ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 12 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPREDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 13 | |
| 1. ENTIDAD QUE REPORTA | 13 |
| 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 15 |
| Normas contables aplicables | 15 |
| Criterios de Consolidación | 17 |
| Moneda funcional y de presentación | 18 |
| Importancia relativa y materialidad | 18 |
| Bases de medición | 18 |
| Principales políticas y prácticas | 19 |
| 3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF | 19 |
| Normas emitidas no efectivas | Error! Bookmark not defined. |
| 4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD | 21 |
| 5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO | 22 |
| 5.1 DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS | 22 |
| 5.2 ESTRATEGIA COMERCIAL POR SEGMENTOS (NO AUDITADO) | |
| ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. | |
| 5.2.1 Banca Comercial | |
| 5.2.2 Banca de Empresas e Instituciones - BEI | |
| 5.2.3 Corporate and Investment Banking – CIB | |

5.2.4 Comité de Activos y Pasivos – COAP

5.2.5 Resto de Segmentos

5.3 Resultados por segmentos al 30 de septiembre de 2019 y 2018

| | |
|--|-----------|
| 6. GESTIÓN DEL RIESGO | 29 |
| 7. VALOR RAZONABLE | 30 |
| 8. Transacciones en moneda extranjera | 40 |
| BALANCE | 43 |
| 9. Efectivo y equivalentes de efectivo | 43 |
| 10. Activos financieros de inversión | 44 |
| 11. Instrumentos financieros derivados, operaciones de contado, y operaciones de mercado monetario y simultaneas | 47 |
| 12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses, neto | 47 |
| 13. Cuentas por cobrar | 56 |
| 14. Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios | 56 |
| 15. Propiedad y equipo, neto | 58 |
| 16. Derechos de uso inmovilizado y propiedades tomadas en arrendamiento operativo | 59 |
| 17. Activos intangibles y gastos pagados por anticipado | 62 |
| 18. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto | 64 |
| 19. Depósitos y exigibilidades | 66 |
| 20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 67 |
| 21. Títulos de Inversión en circulación | 69 |
| 22. Pasivos estimados y provisiones | 70 |
| 23. Cuentas por pagar | 74 |
| 24. Obligaciones laborales | 75 |
| 25. Capital suscrito y pagado | 76 |
| 26. Reservas | 76 |
| 27. Otro resultado integral (ORI) | 77 |

| | |
|--|-----------|
| 28. Dividendos | 78 |
| 29. Compromisos contingentes no usados | 79 |
| RESULTADOS | 80 |
| 30. Ingresos por interés (Neto) | 80 |
| 31. Ingresos por comisiones (Netas) | 81 |
| 32. Derivados | 82 |
| 33. Ingresos por Dividendos | 83 |
| 34. Deterioro neto de Activos | 84 |
| 35. Enajenaciones, neto | 85 |
| 36. Sueldos y prestaciones a los empleados | 86 |
| 37. Depreciaciones y amortizaciones | 87 |
| 38. Otros gastos diversos | 87 |
| 39. Participaciones minoritarias | 88 |
| 40. Diferencia en cambio (Neta) | 88 |
| 41. Utilidad por acción | 90 |
| 42. Gasto por impuesto sobre la renta | 90 |
| 43. Partes relacionadas | 91 |
| 44. Hechos posteriores | 94 |
| 45. Hechos significativos | 95 |
| COMENTARIOS DE LA GERENCIA | 96 |
| Entorno Económico | 96 |



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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada 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 consolidada, 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.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2020 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.

Otros Asuntos

Llamo la atención sobre el hecho de que la información suplementaria denominada "Comentarios de la Gerencia" al 31 de marzo de 2020, no forma parte de la información financiera intermedia condensada consolidada revisada. La administración es responsable por la preparación de esta información suplementaria. No he revisado esta información suplementaria y consecuentemente no expreso una conclusión sobre la misma; no obstante, mi responsabilidad es leer dicha información y, al hacerlo, considerar si la información suplementaria es materialmente inconsistente con la información financiera intermedia condensada consolidada, con el entendimiento obtenido en la revisión efectuada, o que de alguna otra forma pareciera estar materialmente errónea. Como resultado de mi lectura de la información suplementaria no tengo nada que informar al respecto.

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2020



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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2020 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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 consolidada 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 consolidada, 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.

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 consolidada del Grupo al y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, 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 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS

ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de pesos colombianos)

| ACTIVOS | Nota | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|------|----------------------|-------------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | (9) | \$ 6.943.845 | \$ 5.642.226 |
| Activos financieros de inversión, neto | (10) | 8.006.373 | 8.667.565 |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo) | (11) | 7.126.517 | 2.071.592 |
| Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses, neto | (12) | 49.606.673 | 47.605.714 |
| Cuentas por cobrar, neto | (13) | 1.428.078 | 430.086 |
| Anticipos a contratos, proveedores y otros deudores | | 72.710 | 62.001 |
| Impuestos corrientes | | 1.238 | 1.181 |
| Gastos pagados por anticipado | (17) | 35.288 | 23.535 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | (18) | 54.894 | 59.061 |
| Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios | (14) | 138.259 | 134.192 |
| Propiedad y equipo, neto | (15) | 702.621 | 715.102 |
| Propiedades tomadas en arrendamiento operativo | (16) | 1.383 | 1.535 |
| Derecho de uso inmovilizado | (16) | 167.725 | 169.450 |
| Activos intangibles, neto | (17) | 103.389 | 102.617 |
| Activos por otros impuestos | (17) | 4.312 | 3.938 |
| Impuestos diferidos | | 23.769 | 909 |
| Otros activos, netos | (17) | 47.195 | 42.956 |
| Total Activos | | \$ 74.464.269 | \$ 65.733.660 |
| PASIVOS | Nota | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
| Depósitos y exigibilidades | (19) | \$ 53.841.334 | \$ 47.320.164 |
| Operaciones de mercado monetario y simultaneas | (11) | 510.576 | 4.410.752 |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo) | (11) | 7.259.157 | 2.039.137 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | (20) | 3.161.166 | 2.607.156 |
| Titulos de inversión en incursión | (21) | 2.582.260 | 2.179.625 |
| Pasivos estimados y provisiones | (22) | 317.112 | 317.376 |
| Cuentas por Pagar | (23) | 968.412 | 647.543 |
| Obligaciones Laborales | (24) | 222.452 | 254.728 |
| Otros pasivos | | 204.119 | 244.537 |
| Pasivos por derechos de uso | (16) | 168.475 | 168.364 |
| Impuestos diferidos | | 0 | 184.900 |
| Impuestos corrientes | | 212.106 | 43.617 |
| Pasivos por otros impuestos | | 100.056 | 103.848 |
| Total Pasivos | | \$ 69.547.225 | \$ 60.521.747 |
| Patrimonio de los accionistas | | | |
| Capital suscrito y pagado | (25) | \$ 89.779 | \$ 89.779 |
| Reservas | (26) | 3.408.311 | 3.039.130 |
| Prima en Colocacion de Acciones | | 651.950 | 651.950 |
| Resultado del periodo | | 170.178 | 731.618 |
| Utilidades retenidas | | 146.013 | 52.782 |
| Otros Resultado Integral (ORI) | (27) | 443.431 | 638.888 |
| Artículo 6 Ley 4/80 | | 506 | 506 |
| Total Patrimonio de los accionistas | | \$ 4.910.168 | \$ 5.204.653 |
| Participación no Controladora | | \$ 6.876 | \$ 7.260 |
| Total Patrimonio | | \$ 4.917.044 | \$ 5.211.913 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | \$ 74.464.269 | \$ 65.733.660 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T(1)



Adriana Rocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS

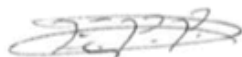
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(En millones de pesos colombianos)

| | Nota | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|--------|--|-----------------------|
| | | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Ingresos por intereses, neto | (30) | \$ 750.335 | \$ 579.910 |
| Ingresos por comisiones, neto | (31) | 53.824 | 207.695 |
| Ingresos por actividad ordinaria | | \$ 804.159 | \$ 787.605 |
| Valoración de títulos valores | | 434.011 | 239.156 |
| Valoración y venta de derivados | (32) | 14.945.583 | 4.252.662 |
| Enajenaciones | (35) | 42.773 | 30.023 |
| Dividendos | (33) | 9.327 | 18.572 |
| Arrendamientos | | 576 | 467 |
| Otros - Diversos | | 23.182 | 23.243 |
| Recuperación riesgo operativo | | 536 | 724 |
| Actividades en operaciones conjuntas | | 200 | 337 |
| Otros ingresos de operación | | \$ 15.456.188 | \$ 4.565.184 |
| Deterioro neto de activos financieros y no financieros | (34) | \$ (263.298) | \$ (250.459) |
| Valoración de títulos valores | | (365.857) | (161.908) |
| Valoración y venta de derivados | (32) | (14.961.271) | (4.119.457) |
| Enajenaciones | (35) | (44.260) | (14.833) |
| Sueldos y prestaciones a los empleados | (36) | (157.760) | (154.745) |
| Honorarios | | (7.019) | (7.497) |
| Gastos Legales | | (293) | (4) |
| Depreciación y amortización | (37) | (28.190) | (28.329) |
| Otros impuestos | | (28.794) | (29.438) |
| Arrendamientos operativos | | (1.608) | (1.570) |
| Seguros | | (42.336) | (38.572) |
| Contribuciones y afiliaciones | | (4.293) | (3.496) |
| Servicios de Administración e Intermediación y sistemas | | (324) | (261) |
| Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones | | (21.670) | (19.444) |
| Otros - diversos | (38) | (131.496) | (112.750) |
| Gasto de riesgo operativo | | (4.876) | (2.753) |
| Actividades en Operaciones conjuntas | | (635) | (580) |
| Gastos de operación | | \$ (15.800.682) | \$ (4.695.637) |
| Diferencia en cambio neta | (40) | 66.998 | (102.467) |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | | \$ 263.365 | \$ 304.226 |
| Ingreso (gasto) por impuestos sobre la renta | (42) | 82.316 | (74.648) |
| Gasto por impuestos diferidos | (42) | (175.141) | (25.098) |
| Resultado del periodo | | \$ 170.540 | \$ 204.480 |
| Utilidad atribuible a: | | | |
| Accionistas de la controladora | | 170.178 | 204.028 |
| Participaciones no controladoras | (39) | 362 | 453 |
| UTILIDAD DEL PERIODO | | \$ 170.540 | \$ 204.481 |
| Utilidades por acción ordinaria (en pesos) | (41) | \$ 11,83 | \$ 14,18 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)



Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS
INTEGRALES
(En millones de pesos colombianos)

| | Nota | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|------|--|---------------------|
| | | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| RESULTADO DEL PERIODO | | \$ 170.540 | \$ 204.481 |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | |
| (Pérdida) ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas | | (1.511) | 796 |
| Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 | | (240.398) | (3.770) |
| (Pérdidas) ganancias de participaciones no controladas | | (12.673) | 28.760 |
| Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período | | \$ (254.582) | \$ 25.786 |
| Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período: | | | |
| (Pérdida) ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros | | (45.814) | (26.817) |
| Ganancias de Aplicación IFRS9 | | | |
| Ganancias por coberturas de flujos de efectivo | | 37.762 | 7.243 |
| Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período | | \$ (8.052) | \$ (19.574) |
| Total otro resultado integral | | \$ (262.634) | \$ 6.212 |
| Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | | 282 | (1.010) |
| Sobre planes de beneficios definidos | | 0 | 198 |
| Sobre nuevas mediciones de activos financieros | | (6.272) | 0 |
| Sobre Aplicación IFRS9 | | 86.762 | 59.174 |
| Sobre coberturas de flujos de efectivos | | (13.595) | (2.680) |
| Total impuesto diferido | | \$ 67.177 | \$ 55.682 |
| Total otro resultado integral, neto de impuestos | | \$ (195.457) | \$ 61.894 |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES | | \$ (24.917) | \$ 266.375 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)



Adriana Rocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

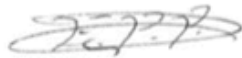
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En millones de pesos colombianos)

Capital Suscrito y Pagado
preferencial sin derecho
a voto Ordinarias

| | Número | Valor | Número | Valor | Reservas legales y ocasionales | Prima en Colocación de Acciones | Resultados del período | Utilidades Retenidas | Ajustes en la adopción por primer vez NCIF | Otro Resultado Inregal (ORI) | Artículo 6 Ley 4 de 1980 | Total patrimonio de los accionistas | Participación no Controladora | Total patrimonio |
|---|----------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------|--|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019 | 479,760 | 2,994 | 13,907,929 | 86,785 | 3,039,130 | 651,950 | 731,618 | 95,669 | \$ (42,887) | 638,888 | 506 | 5,204,653 | 7,260 | 5,211,913 |
| Participación no controladora (interés minoritario) | | | | | | | | | | | | | | |
| Reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 209 | 209 |
| Valorización | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (88) | (88) |
| Utilidad (perdida) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,090) | (2,090) |
| Capital suscrito y pagado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,223 | 1,223 |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | (731,618) | 731,618 | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes | - | - | - | - | - | - | - | (369,188) | - | - | - | (369,188) | - | (369,188) |
| Apropiación para reserva legal | - | - | - | - | 369,181 | - | - | (369,181) | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta del período | - | - | - | - | - | - | 170,178 | - | - | - | - | 170,178 | 362 | 170,540 |
| Actualización avalúos activos fijos | - | - | - | - | - | - | - | - | (453) | - | - | (453) | - | (453) |
| Impuestos diferidos (Neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | 111 | - | - | 111 | - | 111 |
| Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros | - | - | - | - | - | - | - | 124,652 | (24,328) | - | - | 100,324 | - | 100,324 |
| Otros resultados integrales neto de impuestos | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancias por coberturas de flujos de efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 37,762 | - | 37,762 | - | 37,762 |
| Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,511) | - | (1,511) | - | (1,511) |
| Ganancias de participaciones no controladas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (12,673) | - | (12,673) | - | (12,673) |
| Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (240,398) | - | (240,398) | - | (240,398) |
| Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (45,814) | - | (45,814) | - | (45,814) |
| Impuesto diferidos netos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 67,177 | - | 67,177 | - | 67,177 |
| SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020 | 479,760 | \$ 2,994 | 13,907,929 | \$ 86,785 | \$ 3,408,311 | \$ 651,950 | \$ 170,178 | \$ 213,570 | \$ (67,557) | \$ 443,431 | \$ 506 | \$ 4,910,168 | \$ 6,876 | \$ 4,917,044 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados condensados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)



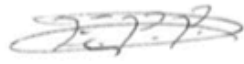
Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En millones de pesos colombianos)

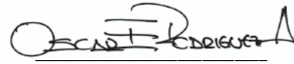
| | Capital Suscrito y Pagado preferencial sin derecho a voto | | Ordinarias | | Reservas legales y ocasionales | Prima en Colocación de Acciones | Resultados del periodo | Utilidades Retenidas | Ajustes en la adopción por primer vez NCIF | Otro Resultado Inregal (ORI) | Artículo 6 Ley 4 de 1980 | Total patrimonio de los accionistas | Participación no Controladora | Total patrimonio |
|---|---|-----------------|-------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------|--|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | Número | Valor | Número | Valor | | | | | | | | | | |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 479.760 | \$ 2.994 | 13.907.929 | \$ 86.785 | \$ 2.764.479 | \$ 651.950 | \$ 563.653 | \$ 130.462 | \$ (24.582) | \$ 449.954 | \$ 506 | \$ 4.626.201 | \$ 6.972 | \$ 4.633.173 |
| Participación no controladora (interés minoritario) | | | | | | | | | | | | | | |
| Reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 311 | 311 |
| Valorización | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19 | 19 |
| Utilidad (perdida) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.012) | (2.012) |
| Revalorización del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (15) | (15) |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | (563.653) | 563.653 | - | - | - | - | - | 0 |
| Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes | - | - | - | - | - | - | - | (274.661) | - | - | - | (274.661) | - | (274.661) |
| Apropiación para reserva legal | - | - | - | - | 274.651 | - | - | (274.651) | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta del periodo | - | - | - | - | - | - | 204.028 | - | - | - | - | 204.028 | 453 | 204.481 |
| Actualización Avalúos activos fijos | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.710) | - | - | (1.710) | - | (1.710) |
| Impuestos diferidos (Neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.805) | - | - | (5.805) | - | (5.805) |
| Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros | - | - | - | - | - | - | - | (14.341) | - | - | - | (14.341) | - | (14.341) |
| Otros resultados integrales neto de impuestos | | | | | | | | | | | | | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.243 | - | 7.243 | - | 7.243 |
| Ganancias (pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 796 | - | 796 | - | 796 |
| Participación en el ORI de las inversiones no controladas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28.760 | - | 28.760 | - | 28.760 |
| Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (26.817) | - | (26.817) | - | (26.817) |
| Ganancias (pérdidas) por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.770) | - | (3.770) | - | (3.770) |
| Impuesto diferidos netos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 55.682 | - | 55.682 | - | 55.682 |
| SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2019 | 479.760 | \$ 2.994 | 13.907.929 | \$ 86.785 | \$ 3.039.130 | \$ 651.950 | \$ 204.028 | \$ 130.462 | \$ (32.097) | \$ 511.848 | \$ 506 | \$ 4.595.606 | \$ 5.728 | \$ 4.601.334 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados condensados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)



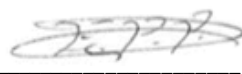
Mariana Rocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En millones de pesos colombianos)

| | Nota | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|------|--|---------------------|
| | | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Saldo al comienzo del periodo | | \$ 5.642.226 | \$ 8.461.493 |
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | | |
| Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros | | (2.910.659) | (372.678) |
| Pagos y Recibidos Depositos a Vista | | 3.923.007 | (199.472) |
| Pagos y Recibidos Depositos a Plazo | | 2.523.975 | (634.814) |
| Pagos y Recibidos Otros Depositos y Exigibilidades | | (1.692.295) | (528.689) |
| Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados | | (530.936) | 1.208.721 |
| Pagos a proveedores y a empleados | | (695.584) | (794.636) |
| Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros | | 1.140.109 | 1.090.959 |
| Intereses pagados depositos y exigibilidades | | (499.224) | (462.059) |
| Impuesto a la renta | | (140.082) | (117.965) |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | | (114.410) | (335.089) |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | | 103.700 | 364.066 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de operación | | \$ 1.107.601 | \$ (781.656) |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Pagos de inversión | | (68.644.591) | (70.322.836) |
| Cobros de inversión | | 67.799.013 | 70.351.256 |
| Otros dividendos recibidos | | 1.036 | 1.974 |
| Adquisición de propiedades y equipo | | (4.034) | (14.231) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | | 2.907 | 1.083 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 37.908 | 64.069 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión | | \$ (807.761) | \$ 81.315 |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | | |
| Pagos de préstamos y otros pasivos financieros | | (882.063) | (1.280.175) |
| Cobros de préstamos y otros pasivos financieros | | 1.199.454 | 468.575 |
| Dividendos pagados a los propietarios | | (128) | (167) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 477.554 | 303.924 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | | \$ 794.817 | \$ (507.843) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera | | 206.962 | (212.921) |
| SALDOS AL FIN DEL PERIODO | | \$ 6.943.845 | \$ 7.040.388 |

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de las compañías que conforman el grupo.



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)



Adriana Bocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y POR EL PERIODO COMPREDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2020

(En millones de pesos)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia S.A.”), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante “el Grupo” del que hacen parte las subsidiarias del Banco BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, reporta estados financieros intermedios consolidados para las siguientes compañías:

El Grupo Empresarial BBVA Colombia, inscrito en el registro mercantil y tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 ascendía a 5.546 y 5.544 funcionarios respectivamente.

BBVA Colombia S.A. es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, el 17 de abril de 1956 mediante la escritura pública No. 1160 otorgada en la Notaría 3ª de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes. La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia o SFC”) mediante resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 544 oficinas que incluyen sucursales, In-house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia, para diciembre de 2019, se contaba con 545 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 41 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 15.810 y 19.925 puntos de servicio al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 ascendía a 5.401 y 5.402 funcionarios, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco posee las siguientes subsidiarias lo cual no ha tenido modificación en su participación entre marzo de 2020 y diciembre de 2019:

| Subsidiarias | Participación % | Ubicación |
|--|-----------------|-----------|
| BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria | 94,51 | Bogotá |
| BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa | 94,44 | Bogotá |

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, en adelante “la Fiduciaria”, es una entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976.

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management o BBVA Fiduciaria; es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Tiene una duración hasta el 13 de noviembre de 2107 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 tenía 122 y 119 empleados respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

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. 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.

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 mantenía una planta de 23 empleados para ambos años. Tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y resumen de las principales políticas contables

Normas contables aplicables

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecida en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, el decreto 2131 de 2016, decreto 2170 de 2017 y decreto 2483 de 2018 y decreto 2270 de 2019, 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 al 31 de diciembre de 2017). El Grupo aplica a los presentes estados financieros intermedios lo contemplado en la Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros consolidados preparados con NCIF plenas para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y la generada en los estados financieros separados que aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Circular Externa No. 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Estableció la forma como aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez, aplicable para entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control. El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y solo podrán disponer de las normas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas. Las diferencias netas positivas no computarán en el cumplimiento de los requerimientos de patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley aplicables a las Entidades.

Decreto 2496 de 23 de diciembre de 2015 - Mediante este Decreto también se determina que los parámetros para establecer, los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.

Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados, lo que representa un cambio en estimación contable.

Decreto 2170 de 2017 – Mediante el cual se modifica parcialmente el marco técnico normativo de las normas de información financiera establecidos en el decreto 2420 de 2015 e incorporando Decreto contenido de la NIIF 16 y a la NIC 40, las NIIF 2 y 4 y las Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016; el ámbito de aplicación de la norma NIA 701. La norma NIA 701, que se encuentra incluida dentro del Anexo 4.2., que forma parte integral del presente decreto, se aplicará a los destinatarios en los términos y requerimientos señalados en el artículo 1.2.1.2 del decreto número 2420 de 2015, modificado por el artículo 3° del Decreto número 2132 de 2016.

Decreto 2483 de 2018 – Mediante el cual decreta compilar y actualizar el marco técnico de información financiera NIIF para el grupo 1; en el anexo denominado “Anexo Técnico Compilatorio número 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, GRUPO 1”, que hace parte integral del presente decreto, el cual incorpora dentro del mismo, tanto las enmiendas emitidas por el IASB durante el segundo semestre de 2017, a saber: “(a) participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28, publicada en octubre de 2017); (b) características de cancelación anticipada con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9, publicada en octubre de 2017; y, (c) mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2015-2017, publicada en diciembre de 2017), como las “Correcciones de Redacción”, emitidas por el IASB en diciembre de 2017 para estos estándares y la CINIIF 22

Decreto 2270 de 2019 – Compilación y actualización del marco técnico de información Financiera para el grupo 1: Compílese y actualícese el marco técnico de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1, dispuesto en el Anexo 1 del Decreto 2483 de 2018, que se encuentra incorporado en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, en el anexo denominado “ Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1 - 2019, De Las Normas De Información Financiera, Grupo 1”, e Incorporación del marco técnico normativo número 6-2019 sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación, y normas sobre registro y libros. Incorpórese en la Sección de Anexos del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, un Anexo No. 6-2019, que forma parte integral del presente Decreto, contenido del marco técnico normativo sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación y normas sobre registros y libros.

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios separados asimismo 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 consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Los cambios y políticas significativas se describen en el ítem de principales políticas y prácticas.

Los estados financieros condensados consolidados, incluyen:

- Un Estado condensado Consolidado de Situación Financiera
- Un Estado condensado Consolidado de Resultado
- Un Estado condensado Consolidado de Otros Resultados Integrales
- Un Estado condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- Un Estado condensado Consolidado de Flujos de Efectivo

- Notas explicativas seleccionadas.

El 15 de mayo de 2020 fue la fecha de autorización por parte del Grupo para la emisión y publicación de los estados financieros condensados consolidados intermedios.

Criterios de Consolidación

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NCIF, el perímetro de consolidación se define mediante las pautas establecidas por la NIIF 10, que contempla básicamente el control (poder/rendimientos) como rector para establecer las sociedades susceptibles de ser consolidadas e información a revelar sobre participaciones en otras entidades. El método de consolidación a aplicar está dado por el control total y/o la influencia significativa sobre la entidad participada. El Grupo aplica el método de integración global reconociendo las participaciones no controladoras en patrimonio y resultados.

El Grupo se integra, además del Banco, por dos entidades subsidiarias, sobre las que el Grupo tiene el control, éste se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, posee la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta, y tienen poder sobre la entidad participante que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su resultado.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Para la elaboración de los estados financieros consolidados condensados, se incluyen la información financiera intermedia de las subsidiarias a las mismas fechas de su presentación.

A continuación se presenta el resumen por compañía de sus rubros de la información financiera intermedia condensada y su eliminación respectiva al 31 de marzo de 2020.

| Entidad | Activo | Pasivo | Patrimonio | Resultados |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| BBVA Colombia S.A. | 74.447.080 | 69.784.262 | 4.662.819 | 165.530 |
| BBVA Asset Management S. A. | 137.666 | 49.731 | 87.935 | 8.077 |
| BBVA Valores S. A. | 37.451 | 569 | 36.883 - | 1.229 |

| Descripción | 2020 | | | | | |
|----------------------------------|------|-----------------|--------------|--------|---|--------|
| | BBVA | BBVA Fiduciaria | BBVA Valores | | | |
| Eliminaciones consolidado | - | 103.773 | - | 1.859 | - | 12.310 |
| Eliminación patrimonial | | 125.679 | - | 89.019 | - | 36.660 |
| Interés minoritario (patrimonio) | | - | - | 4.825 | - | 2.050 |
| Interés minoritario (resultados) | | - | | 443 | - | 81 |

Moneda funcional y de presentación

El Grupo BBVA prepara y presenta sus estados financieros intermedios consolidados condensados en pesos colombianos que es su moneda funcional y es la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

Las cifras de los Estados Financieros intermedios consolidados condensados y las revelaciones detalladas en notas se presentan en millones de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto donde se especifique lo contrario.

Importancia relativa y materialidad

El Grupo en la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados ha tenido en cuenta la materialidad de la cuantía que se estipula con relación a indicadores clave a aplicar dependiendo del concepto revisado.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Bases de medición

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Tal como se detalla a continuación ciertas partidas importantes son medidas a valores razonables al final de cada periodo de reporte:

- Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.
- Beneficios a empleados, en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Impuesto diferido medido a las tasas vigentes de acuerdo a su recuperación.

- Instrumentos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados y en Otro Resultado Integral.

Los Estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados adjuntos, se presentan de acuerdo con la norma internacional de contabilidad N° 34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia" y han sido presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia según reglamentación vigente.

Principales políticas y prácticas

Las políticas contables significativas utilizadas por el grupo en la preparación y presentación para los estados financieros intermedios condensados consolidados, 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 consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019. Las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados anuales.

3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo. Para su elaboración, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de pérdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward looking (Nota 12).

Normas emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

| Norma de Información Financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|---------------------------------|--|--|
| NIIF 17 – Contratos de Seguros | Reemplaza en su totalidad la NIIF 4, publicada en mayo de 2017 | <p>La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional.</p> <p>La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación</p> |

| Norma de Información Financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|---|---|--|
| | | <p>anticipada.</p> <p>La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro.</p> |
| Reforma de la Tasa de Interés de Referencia | Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, publicada en septiembre de 2019 | <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 9 – Instrumentos Financieros: Se añadió la Sección 6.8 sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas y se modificó el párrafo 7.2.26 relacionada con la Transición para la contabilidad de coberturas <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 39 – Instrumentos Financieros: añadió los párrafos 102A a 102N sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar: añadió los párrafos 24H (Incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia) y 44DF (Transición aplicación). <p>Una entidad aplicará esas modificaciones cuando aplique las modificaciones a la NIIF 9 y NIC 39.</p> |

El Grupo no realiza implementación anticipada de nuevas normas emitidas, realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

4. Comparación de la información y estacionalidad

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 31 de marzo de 2020 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados consolidados y en las notas explicativas referidas 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2020.

Durante el año 2020 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Grupo.

El Grupo lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el Catalogo Único de Información Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia algunas cifras han sido reclasificadas

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 31 de marzo de 2020.

5. Información por segmentos de negocio

Descripción de los segmentos

Los segmentos de operación están definidos como un componente de la entidad:

- a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos;
- b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición la administración, revisa y evalúa mensualmente los resultados de operación del Banco a nivel de la entidad en su conjunto, involucrando la operación realizada en sus subsidiarias e incluyendo información adicional en función de sus unidades estratégicas de negocio definidas.

La información sobre los segmentos de operación Bancaria se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Junta Directiva del Banco, siendo el órgano responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento. Los esquemas de seguimiento y gestión del Banco consideran el negocio desde la perspectiva global de actividad y cliente.

De acuerdo a lo anterior BBVA Colombia diferencia dichos segmentos, los cuales al ser analizados dan un entendimiento claro del negocio, lo que le permite formalizar esquemas de medición y seguimiento periódico respecto del comportamiento de cada línea identificando claramente rentabilidad y permitiendo asignación de recursos, en función de la diferenciación de productos.

El Banco dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de marzo de 2020 comparado con el mismo período de 2019.

Para el desarrollo de la actividad comercial, BBVA Colombia ha establecido una estructura de bancas especializadas para atender diferentes segmentos de negocio así:

Banca Comercial: encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares.

Banca de Empresas e Instituciones (BEI): se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.

Corporate and Investment Banking (CIB): banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión.

Comité de Activos y Pasivos (COAP): es la unidad que administra la liquidez del Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

Así mismo, al interior de estas bancas se han definido unos segmentos de negocios con el objetivo de direccionar las acciones comerciales de manera efectiva de acuerdo con el perfil de los clientes y enmarcadas dentro de los objetivos estratégicos del Grupo para el crecimiento de la franquicia en Colombia.

Resto de Segmentos: En resto de segmentos se encuentran agrupadas las bancas diferentes a las mencionadas anteriormente, como son las Áreas Centrales y las de Complemento.

Asignación de gastos de explotación:

Con relación a la contabilidad de gastos directos e indirectos de BBVA Colombia, estos se registran en cada uno de los centros de costos generadores de dichos gastos; no obstante, si una vez realizada esta distribución quedan algunas partidas afectando centros de costos de áreas centrales, se reparten hacia las bancas utilizando la línea de derramas, de acuerdo con criterios de distribución establecidos por las áreas de negocio de la dirección general del Banco.

Venta Cruzada:

Cuando interfieren dos áreas de negocio en la venta o colocación de productos del banco, el registro contable real de la utilidad de esta operación se realiza en una sola área con el fin de eliminar duplicidades. No obstante, el banco cuenta con acuerdos de venta cruzada a través de los cuales se realiza un análisis de la rentabilidad generada por dichas ventas y se establece el porcentaje a remunerar a la banca o área de negocio que gestó la operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Banco.

Resultados por segmentos al 31 de marzo de 2020 y 2019

La información presentada a continuación contiene la distribución de segmentos en el Grupo, la cual se realiza bajo lineamientos corporativos que permiten a las áreas de seguimiento y gestión, mantener un control eficiente del comportamiento de la clientela para productos de captación y colocación.

En ese sentido, el Grupo ha generado estructura de epígrafes con visión estratégica, que agrupa la actividad en cada segmento a partir de la información contable, esto permite a las áreas de negocio y financieras establecer adecuadas estrategias de mercado y seguimiento basados en el comportamiento de cada nicho analizado.

El análisis comparativo en cifras de balance del primer trimestre de los años 2020 y 2019, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

31 de Marzo 2020

| Mill. \$COP | Consolidado | Banca Comercial | BEI | CIB | COAP | Resto |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Caja y Bancos Centrales | 5,322,078 | 1,926,098 | 11,148 | 11,172 | 3,147,172 | 226,488 |
| Intermediarios Financieros | 1,871,684 | 620,585 | 9,143,689 | (1,705,753) | (6,652,367) | 465,530 |
| Cartera de Valores | 14,989,918 | 0 | 0 | 10,914,529 | 3,994,754 | 80,636 |
| Inversión Crediticia Neta | 49,563,226 | 33,034,206 | 11,987,579 | 4,497,744 | 36,350 | 7,346 |
| Consumo | 16,829,159 | 16,825,817 | 237 | 0 | 0 | 3,105 |
| Tarjetas | 1,852,584 | 1,852,408 | 138 | 0 | 0 | 39 |
| Hipotecario | 10,914,188 | 10,913,211 | 493 | 0 | 0 | 484 |
| Empresas | 19,586,728 | 2,963,479 | 12,025,435 | 4,557,440 | 40,370 | 4 |
| Resto | 380,566 | 479,291 | (38,723) | (59,696) | (4,020) | 3,715 |
| Inmovilizado neto | 1,047,255 | 222,550 | 2,445 | 10,576 | 2 | 811,681 |
| Otros Activos | 1,670,108 | 221,993 | 95,350 | 913,719 | 99,206 | 339,840 |
| Total Activo | 74,464,269 | 36,025,432 | 21,240,211 | 14,641,987 | 625,118 | 1,931,520 |
| Intermediarios Financieros | 320,964 | 17,501,736 | 4,810,587 | 442,942 | (22,994,939) | 560,638 |
| Recursos Clientes | 54,407,365 | 16,894,041 | 14,493,970 | 4,727,287 | 18,287,628 | 4,438 |
| Vista | 7,754,592 | 3,021,880 | 4,002,811 | 726,000 | 0 | 3,900 |
| Ahorro | 22,401,893 | 9,893,345 | 8,737,259 | 3,817,311 | (46,561) | 538 |
| CDTs | 21,709,081 | 3,978,816 | 1,753,900 | 183,975 | 15,792,390 | 0 |
| Bonos | 2,541,799 | 0 | 0 | 0 | 2,541,799 | 0 |
| Otros Pasivos | 19,565,764 | 1,509,619 | 1,864,390 | 9,428,060 | 5,345,282 | 1,418,414 |
| Resultado del Ejercicio | 170,177 | 120,037 | 71,265 | 43,698 | (12,853) | (51,970) |
| Total Pasivo | 74,464,269 | 36,025,432 | 21,240,211 | 14,641,987 | 625,118 | 1,931,520 |

Nota: Agrupación presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2020.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.

Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones

31 de Marzo 2019

| Mill. \$COP | Consolidado | Banca Comercial | BEI | CIB | COAP | Resto |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Caja y Bancos Centrales | 4,475,158 | 1,885,755 | 14,527 | 433,569 | 1,780,098 | 361,210 |
| Intermediarios Financieros | 2,564,312 | 673,010 | 7,785,446 | 3,519,346 | (9,683,391) | 269,901 |
| Cartera de Valores | 10,557,835 | 0 | 0 | 7,864,700 | 2,629,194 | 63,942 |
| Inversión Crediticia Neta | 43,916,004 | 29,259,905 | 10,766,679 | 3,823,826 | 43,769 | 21,825 |
| Consumo | 13,909,633 | 13,885,509 | 550 | 71 | 0 | 23,503 |
| Tarjetas | 1,785,521 | 1,785,336 | 164 | 0 | 0 | 20 |
| Hipotecario | 10,478,088 | 10,477,254 | 832 | 0 | 0 | 1 |
| Empresas | 17,654,185 | 2,954,558 | 10,781,598 | 3,870,225 | 47,789 | 13 |
| Resto | 88,578 | 157,247 | (16,465) | (46,471) | (4,020) | (1,713) |
| Inmovilizado neto | 1,025,256 | 242,101 | 2,604 | 7,743 | 29 | 772,778 |
| Otros Activos | 1,217,132 | 237,280 | 69,206 | 136,699 | 465,226 | 308,721 |
| Total Activo | 63,755,697 | 32,298,050 | 18,638,463 | 15,785,884 | (4,765,076) | 1,798,376 |
| Intermediarios Financieros | 6,491,399 | 15,441,811 | 4,974,648 | 9,735,872 | (24,117,549) | 456,617 |
| Recursos Clientes | 46,670,353 | 15,198,547 | 12,612,146 | 4,177,285 | 14,679,014 | 3,361 |
| Vista | 6,866,656 | 2,874,414 | 3,419,418 | 570,034 | (33) | 2,823 |
| Ahorro | 18,893,671 | 8,650,654 | 7,340,881 | 2,965,495 | (63,899) | 539 |
| CDTs | 18,660,043 | 3,673,479 | 1,851,846 | 641,755 | 12,492,963 | 0 |
| Bonos | 2,249,983 | 0 | 0 | 0 | 2,249,983 | 0 |
| Otros Pasivos | 10,389,916 | 1,541,682 | 978,842 | 1,814,146 | 4,663,199 | 1,392,046 |
| Resultado del Ejercicio | 204,028 | 116,009 | 72,827 | 58,581 | 10,260 | (53,648) |
| Total Pasivo | 63,755,697 | 32,298,050 | 18,638,463 | 15,785,884 | (4,765,076) | 1,798,376 |

Nota: presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2019.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.
Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones

Al analizar el balance desagregado por banca a marzo de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 48,3%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 28,5% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 19,6%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son COAP con 33,6%, Comercial con 31,1%, BEI con 26,6% y CIB con 8,7%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación anual de 18,9%. La cartera de valores presentó un incremento de 42,0%, que se explica por el crecimiento de CIB (\$3,0 billones). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 12,9%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$3,8 billones), BEI (+\$1,2 billones) y CIB (+\$673,9 mM). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +21,2% en crédito de Consumo, de +4,2% en crédito Hipotecario y de +3,8% en Tarjetas. En BEI el crecimiento crediticio se debe principalmente al aumento de 11,5% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 16,9%, siendo COAP (+\$5,4 billones) y Comercial (+\$3,7 billones) las que registraron los mayores crecimientos, estos se deben a un mayor crecimiento en Inversión Crediticia y al aumento en cartera de valores.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de 95,1%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por BEI (+\$2,0 billones), Comercial (+\$1,4 billones) y CIB (+\$1,0 billones).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término, concentra el 72,7% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de +\$3,0 billones con respecto al año 2019 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$291,8mM con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo positivo impulsado por las líneas del balance Caja y Bancos Centrales y Cartera de Valores. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de +\$3,0 billones interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$1,1 billones interanual, comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El activo total de este segmento, presentó una

variación de +\$217,3mM. El resto de las áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países/bancas.

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores y Fiduciaria BBVA. En el caso de BBVA Valores los resultados se encuentran incluidos dentro del área CIB.

Los activos totales de BBVA Valores presentaron una variación de +\$18,0mM, cerrando así con un total de \$37,5mM en marzo de 2020.

Los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento resto. Los activos totales de la Fiduciaria presentaron una variación de +\$3,4mM cerrando así con un total de \$137,7mM.

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a marzo de 2020 y 2019 por segmentos de negocio:

31 de Marzo 2020

| Acum. Mill. \$COP | Total Consolidado | Banca Comercial | BEI | CIB | COAP | Resto |
|--|-------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Margen de Intereses | 754,038 | 574,895 | 170,510 | 61,816 | 19,163 | (72,345) |
| Comisiones Netas | 96,083 | 68,635 | 14,838 | 23,939 | (4,746) | (6,584) |
| Resto de Operaciones de Financiamiento | 60,288 | 8,932 | 4,869 | 20,733 | 316 | 25,438 |
| Resto de Ingresos Netos Ordinarios | (39,662) | (6,379) | (1,826) | (1,414) | (27,341) | (2,701) |
| Margen Bruto | 870,747 | 646,083 | 188,390 | 105,074 | (12,608) | (56,192) |
| Gastos Grles de Admon | (305,172) | (180,673) | (15,367) | (16,972) | (506) | (91,653) |
| - Gastos Personal | (158,987) | (78,301) | (9,559) | (8,712) | 3 | (62,418) |
| - Gastos Generales | (128,275) | (90,713) | (4,011) | (5,706) | (508) | (27,336) |
| - Tributos (Contribuciones e Imptos) | (17,910) | (11,659) | (1,797) | (2,554) | 0 | (1,899) |
| Amortizaciones y Depreciación | (27,360) | (12,221) | (143) | (641) | (1) | (14,354) |
| Derramas de Gastos | 0 | (77,249) | (17,919) | (8,590) | (2,933) | 106,692 |
| Margen Neto | 538,215 | 375,940 | 154,961 | 78,870 | (16,048) | (55,508) |
| Perdida por Det Activos | (262,738) | (196,994) | (47,042) | (11,624) | 16 | (7,095) |
| Dotación a Provisiones | (7,427) | (203) | 0 | (0) | 0 | (7,223) |
| Resto Resultados no ordinarios | (5,048) | (731) | 0 | 0 | 0 | (4,317) |
| BAI | 263,003 | 178,012 | 107,919 | 67,246 | (16,032) | (74,143) |
| Impuesto Sociedades | (92,825) | (57,975) | (36,655) | (23,547) | 3,179 | 22,174 |
| BDI | 170,178 | 120,037 | 71,265 | 43,699 | (12,853) | (51,969) |
| Participación no controlada | 362 | 0 | 0 | 0 | 0 | 362 |
| BDI Total | 170,540 | 120,037 | 71,265 | 43,699 | (12,853) | (51,607) |

Nota: presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2020.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.

Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones

31 de Marzo 2019

| Acum. Mill. \$COP | Total Consolidado | Banca Comercial | BEI | CIB | COAP | Resto |
|--|-------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| Margen de Intereses | 576,850 | 396,853 | 159,293 | 46,020 | 25,510 | (50,825) |
| Comisiones Netas | 253,544 | 224,702 | 11,308 | 19,885 | 274 | (2,624) |
| Resto de Operaciones de Financiamiento | 64,662 | 5,910 | 4,392 | 46,951 | 4,378 | 3,030 |
| Resto de Ingresos Netos Ordinarios | (17,553) | (2,373) | (788) | (214) | (20,102) | 5,924 |
| Margen Bruto | 877,504 | 625,092 | 174,205 | 112,642 | 10,060 | (44,496) |
| Gastos Grles de Admon | (288,085) | (172,159) | (14,979) | (14,813) | (84) | (86,050) |
| - Gastos Personal | (154,937) | (77,785) | (8,962) | (7,525) | 3 | (60,668) |
| - Gastos Generales | (115,411) | (80,815) | (3,984) | (5,880) | (81) | (24,850) |
| - Tributos (Contribuciones e Imptos) | (17,737) | (13,559) | (2,033) | (1,607) | (6) | (532) |
| Amortizaciones y Depreciación | (25,524) | (12,279) | (134) | (564) | (4) | (12,544) |
| Derramas de Gastos | 0 | (69,702) | (15,977) | (7,307) | 0 | 92,986 |
| Margen Neto | 563,895 | 370,952 | 143,115 | 89,958 | 9,973 | (50,104) |
| Perdida por Det Activos | (253,318) | (206,428) | (37,041) | (4,235) | (2) | (5,613) |
| Dotación a Provisiones | (4,293) | (44) | 0 | 5 | 0 | (4,254) |
| Resto Resultados no ordinarios | (2,509) | (45) | (111) | 0 | (453) | (1,900) |
| BAI | 303,774 | 164,436 | 105,964 | 85,727 | 9,518 | (61,870) |
| Impuesto Sociedades | (99,746) | (48,427) | (33,137) | (27,146) | 742 | 8,222 |
| BDI | 204,028 | 116,009 | 72,827 | 58,581 | 10,260 | (53,648) |
| Participación no controlada | 453 | 0 | 0 | 0 | 0 | 453 |
| BDI Total | 204,481 | 116,009 | 72,827 | 58,581 | 10,260 | (53,195) |

Nota: presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2019.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.

Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones.

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue Comercial, seguida de BEI, CIB y COAP. Por otro lado, el resto de las áreas presentaron un comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una variación de -\$6,3mM en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$12,6mM.

El resto de áreas es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta última se incluyen todos los gastos de las áreas centrales y los ajustes EFAN (Estados financieros de Áreas de Negocio). En áreas centrales y medios se genera actividad correspondiente a los activos de inversión y cuenta central, y correspondiente a la actividad del centro de formalización (inversión crediticia). Por último, los gastos de las áreas centrales generan mayor actividad en el segmento (incluye salario de todas las personas de áreas que no son de negocio y gastos generales de administración).

La Fiduciaria de BBVA presenta una disminución en el BDI de 8,3% impulsado por la variación de -1,2% en el margen bruto, cerrando así con un BDI de \$8,1mM en lo acumulado a marzo de 2020. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de -\$1,5mM afectado por la disminución en el margen bruto de -42,4%.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 30,7% con respecto al año 2019, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan Banca Comercial con una variación de +\$178,0mM (+44,9%) y CIB con una variación de +\$15,8mM (+34,3%).

El margen bruto del Grupo disminuyó 0,8% con relación al mismo periodo de 2019 para el cual Banca Comercial mostró el mejor desempeño con una variación de +\$21,0mM (+3,4%), seguido de BEI con una variación de +\$14,2mM (+8,1%).

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de 5,9% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo disminuyó 16,6% con respecto al mismo periodo de 2019.

6. Gestión del Riesgo

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a revelar", a continuación se relaciona la distribución por epígrafes del Estado Financiero Intermedio condensados consolidados, de la exposición del Grupo BBVA Colombia, al riesgo de crédito a septiembre de 2019 y diciembre de 2018 bruto de provisiones y garantías.

Para los Activos financieros mantenidos para negociar, se tomó como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija trading sostenida por la tesorería, Activos financieros disponibles para la venta e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento se consideró como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija DVP (Portafolio disponible para la venta) y vencimiento sostenida por el COAP, en cuanto a los portafolio de derivados y contabilidad de coberturas se utiliza la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para determinar el riesgo de la Inversión crediticia se calcula con la exposición original bruta activa relacionada por cartera. La máxima exposición al riesgo de crédito, se refleja en el valor en los libros de los activos financieros en los estados intermedio condensado consolidado, como se indica a continuación:

| Exposición Máxima del Riesgo | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,603,883 | 3,638,783 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 2,603,883 | \$ 3,638,783 |
| Valores representativos de Deuda | 3,014,119 | 4,466,753 |
| Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados | \$ 3,014,119 | \$ 4,466,753 |
| Valores representativos de Deuda | 1,009,851 | 212,895 |
| Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI | \$ 1,009,851 | \$ 212,895 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado | \$ 900,231 | \$ 883,472 |
| Derivados y contabilidad de coberturas | \$ 2,884,629 | \$ 1,395,215 |
| Cartera de Consumo | 20,109,176 | 19,336,528 |
| Cartera Comercial | 20,200,558 | 18,604,642 |
| Cartera de Vivienda | 12,286,435 | 12,311,001 |
| Inversión Crediticia | \$ 52,596,169 | \$ 50,252,171 |
| Crédito Aprobados No Desembolsados | 844,663 | 1,085,653 |
| Cupos de Créditos | 4,233,415 | 4,081,191 |
| Garantías Bancarías | 1,826,849 | 1,157,708 |
| Cartas de Crédito | 1,447,742 | 1,153,056 |
| Compromisos contingentes no usados | \$ 8,352,669 | \$ 7,477,608 |
| TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA | \$ 71,361,551 | \$ 68,326,897 |

Nota: Esta información contiene el riesgo implícito por cada concepto, razón por la cual no se establece cruce directo con saldos de Balance, la cartera para el mes de diciembre de 2019 se presenta quitando el efecto de las garantías vinculadas.

La exposición máxima de riesgo presentada se basa en el sistema de administración de riesgos de mercado SARM que permite al Grupo identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra

expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones, así mismo se utiliza la metodología regulatoria para la medición del riesgo de los instrumentos financieros. Para las inversiones se contempló el riesgo máximo por emisor a valor nominal de los títulos y el riesgo de contrapartida de los derivados sin operativa de intergrupos con colaterales.

Respecto a los equivalentes de efectivo para la exposición del riesgo no se contemplan los depósitos en Banco de la República por ser el Banco Central del país.

En las otras exposiciones del riesgo se encuentran las operaciones de mercado de emisión y venta de Put y Coll, liquidación de cuentas inactivas.

7. 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 el Grupo BBVA 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, el Grupo BBVA 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.

El Grupo BBVA usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

En virtud de lo anterior, el Grupo BBVA 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 Proveedor de Precios, 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.

En el caso de los instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y requieren varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercados, supuestos de

fijación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de evaluación.

Técnicas de valoración

Enfoque de las Técnicas de Valoración Internas El Grupo BBVA 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.

Enfoque del Ingreso - Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones (Modelo Black & Scholes) para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

Valoración de instrumentos financieros - El Grupo BBVA 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 y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Renta Fija: 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 en 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 en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía – Inversiones a valor razonable con cambios en ORI Instrumentos de patrimonio

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable. El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas y Finagro.

Metodología Flujo descontado de dividendos

La aplicación de la metodología flujo descontando de dividendos, será usada en los siguientes activos financieros clasificados en nivel de jerarquía 3:

| Participadas | Valoración BBVA | | | Tasa de Largo Plazo | | | VPN Dividendos | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Límite Inferior | Promedio | Límite Superior | Límite Inferior | Promedio | Límite Superior | Límite Inferior | Promedio | Límite Superior |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO" | 73,141,525 | 72,029,969 | 70,953,314 | 1.55% | 1.58% | 1.60% | 310,317,104 | 309,207,854 | 308,106,707 |
| Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. | 1,175,987 | 1,157,449 | 1,139,483 | 3.30% | 3.36% | 3.41% | 8,309,799 | 8,278,703 | 8,247,838 |
| Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A. | 1,142,074 | 1,121,875 | 1,102,309 | 8.80% | 8.94% | 9.08% | 10,386,416 | 10,345,777 | 10,305,444 |
| Total | 75,459,586 | 74,309,293 | 73,195,106 | 4.55% | 4.62% | 4.70% | 329,013,319 | 327,832,334 | 326,659,989 |
| Promedio | 25,153,195 | 24,769,764 | 24,398,369 | 1.69% | 1.72% | 1.74% | 109,671,106 | 109,277,445 | 108,886,663 |

| | MONTO | Límite Inferior | Promedio | Límite Superior |
|-------------------|------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Ke Finagro | 73,141,525 | 15.53% | 15.78% | 16.03% |
| Ke Otras | 2,318,061 | 16.01% | 16.26% | 16.51% |
| | | 15.54% | 15.79% | 16.04% |

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

Análisis de sensibilidad: la variable a sensibilizar en el ejercicio fue la tasa de descuento Ke, y en particular el componente a sensibilizar fue la inflación. Lo anterior teniendo en cuenta las estimaciones del área de estudios económicos del Banco y las expectativas de movimiento de la tasa de intervención del Banco de la República.

Es importante mencionar que dentro de las inversiones que tiene BBVA se encuentran inversiones en entidades financieras de servicios y en Finagro. Lo anterior supone que las variables que componen la tasa de descuento son diferentes para los dos tipos de inversiones.

De forma adicional, vale la pena hacer una breve mención a la metodología de valoración de las entidades. De una parte están las entidades financieras de servicios, que básicamente reflejan la senda evolutiva de los últimos de cada una de las entidades, siempre ajustadas por la variable de inflación que estima estudios económicos. De otra parte, la valoración de Finagro no sólo sigue la senda de evolución de las cifras, sino que también supone crecimientos en el portafolio de inversiones y el estado de resultados está simulado con la DTF que nos entrega estudios económicos, dado que es la variable a la que Finagro emite sus títulos.

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.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

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 del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Grupo BBVA mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, clasificados como a valor razonable, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia proveedor de precios, 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 inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable, para estos títulos se asignará una clasificación dependiendo del momento en el que se genere la liquidación de la posición.

Títulos de deuda en moneda extranjera

En primera instancia se determina el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, con base precios cotizados en el mercado sin ajustar y publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia para desempeñar esta función, para cuyo caso la jerarquía de valor razonable será nivel 1.

Ante la ausencia de precios de mercado por parte del proveedor oficial de precios se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg, los cuales al ser observables en una plataforma de información financiera conocida por todos los agentes del mercado se encontrarían en una clasificación Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3.

Instrumentos Financieros Derivados

Las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. El Grupo BBVA realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado condensado consolidado de resultados.

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, realiza el cálculo del valor razonable basado en los precios de mercado cotizados de contratos comparables y representa el monto que la entidad hubiese recibido de o pagado a una contraparte para sanear el contrato a las tasas de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

- Forward (Fwd) de FX

El modelo de valoración utilizado es el descuento flujos de caja. El proveedor publica curvas cifradas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia" proveedor de precios basado en información de mercado observable.

- Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio.

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia" Proveedor de Precios, quien publica las curvas cifradas de acuerdo al subyacente, curvas swap de la base

- Opciones Europeas USD/COP

El modelo de valoración se realiza a partir de la metodología de Black Scholes a partir de las variables suministradas por el proveedor oficial de precios.

El Grupo BBVA ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos al valor razonable se encuentran clasificados al nivel 2 como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable de los derivados registrados a su valor razonable.

Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

Sensibilidad Cartera de créditos y operaciones de Leasing y depósitos a clientes

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos fueron clasificados en el nivel 3. La estimación del valor razonable se realiza usando el método del valor presente de flujos usando tasas de mercado de descuento al momento de la valoración.

En el caso de la cartera crediticia, se proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica.

Por su parte, los depósitos a clientes son segmentados en depósitos a plazo y depósitos a la vista. Para los primeros se descuentan los flujos de caja pactados contractualmente usando las tasas de mercado actuales. Para el vencimiento de los depósitos a la vista se realiza supuestos sobre su vencimiento con base en la modelización histórica de la apertura y cancelación. También se realiza una proyección de flujos que son descontados a tasas de mercado.

Las tasas que se usaron para el descuento son las curvas CEC COP, CEC UVR y USD Libor 3m

| Activo | 31 de marzo de 2020 | | | | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Cartera Comercial | 19,181,305 | 21,144,907 | - | - | 21,144,907 |
| Cartera Hipotecaria | 11,812,678 | 12,908,848 | - | - | 12,908,848 |
| Cartera de Consumo | 18,612,690 | 22,009,519 | - | - | 22,009,519 |
| Total Cartera Crediticia | \$ 49,606,673 | \$ 56,063,274 | \$ - | \$ - | \$ 56,063,274 |

| Pasivo | 31 de marzo de 2020 | | | | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Depósitos Vista | 31,735,226 | 27,978,791 | - | - | 27,978,791 |
| Depósitos Plazo | 22,106,108 | 23,222,263 | - | - | 23,222,263 |
| Total depósitos clientes | \$ 53,841,334 | \$ 51,201,054 | \$ - | \$ - | \$ 51,201,054 |

| 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| Activo | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Cartera Comercial | 17,426,006 | 19,531,930 | - | - | 19,531,930 |
| Cartera Hipotecaria | 11,991,894 | 13,395,688 | - | - | 13,395,688 |
| Cartera de Consumo | 18,187,814 | 21,664,815 | - | - | 21,664,815 |
| Total Cartera Crediticia | \$ 47,605,714.00 | \$ 54,592,433.00 | \$ - | \$ - | \$ 54,592,433.00 |

| Pasivo | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| Depósitos Vista | 27,738,237 | 24,351,900 | - | - | 24,351,900 |
| Depósitos Plazo | 19,581,927 | 21,002,458 | - | - | 21,002,458 |
| Total depósitos clientes | \$ 47,320,164.00 | \$ 45,354,358.00 | \$ - | \$ - | \$ 45,354,358.00 |

El valor razonable de estos productos adicionalmente corresponde a supuestos de comportamiento de los productos. En este caso, la cartera tiene implícitas unas hipótesis de prepagos, mientras que los recursos a la vista y plazo tienen hipótesis sobre su vencimiento.

Adicionalmente al ser descontados por una curva de mercado, incluyen efectos como un spread de crédito que aplica para Cartera y depósitos.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable a marzo de 2020:

| Activos y Pasivos | 31 de marzo de 2020 | | | | | |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| | Jerarquías | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activos | | \$ 12,222,787 | \$ 12,222,787 | \$ 4,042,081 | \$ 7,904,046 | \$ 276,660 |
| Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente | | 12,222,787 | 12,222,787 | 4,042,081 | 7,904,046 | 276,660 |
| Inversiones a Valor Razonable | | 6,570,191 | 6,570,191 | 4,042,081 | 2,251,450 | 276,660 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados | | 3,975,788 | 3,975,788 | 2,523,798 | 1,451,990 | - |
| Bonos | | 132,736 | 132,736 | 95,105 | 37,631 | - |
| Certificado de Depósito a Término | | 947,694 | 947,694 | - | 947,694 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | | 2,895,358 | 2,895,358 | 2,428,693 | 466,665 | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario | | 107,093 | 107,093 | 106,932 | 161 | - |
| Certificado de Depósito a Término | | 161 | 161 | - | 161 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | | 106,932 | 106,932 | 106,932 | - | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda | | 2,137,528 | 2,137,528 | 1,338,229 | 799,299 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | | 1,338,229 | 1,338,229 | 1,338,229 | - | - |
| Certificado de Depósito a Término | | 782,572 | 782,572 | - | 782,572 | - |
| Títulos Hipotecarios - TIP's | | 16,727 | 16,727 | - | 16,727 | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio | | 322,762 | 322,762 | 46,102 | - | 276,660 |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A | | 46,102 | 46,102 | 46,102 | - | - |
| Credibanco | | 126,675 | 126,675 | - | - | 126,675 |
| Redeban S.A. | | 33,822 | 33,822 | - | - | 33,822 |
| ACH Colombia | | 41,915 | 41,915 | - | - | 41,915 |
| Cámara de Compensación de Divisas | | 1,116 | 1,116 | - | - | 1,116 |
| Cámara de Riesgo Central de la Contraparte | | 1,102 | 1,102 | - | - | 1,102 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "Finagro" | | 72,030 | 72,030 | - | - | 72,030 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario | | 27,020 | 27,020 | 27,020 | - | - |
| Títulos de Tesorería - TES | | 27,020 | 27,020 | 27,020 | - | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones | | 509,899 | 509,899 | 509,899 | - | - |
| Títulos de Tesorería - TES | | 509,899 | 509,899 | 509,899 | - | - |
| Inversiones a Costo Amortizado | | 926,283 | 917,181 | 47,407 | 864,668 | 5,106 |
| Inversiones a costo amortizado | | 926,283 | 917,181 | 47,407 | 864,668 | 5,106 |
| Títulos de Tesorería - TES | | 46,508 | 47,407 | 47,407 | - | - |
| Títulos de Desarrollo Agropecuario | | 863,516 | 848,979 | - | 848,979 | - |
| Títulos Hipotecarios - TIP's | | 16,259 | 20,795 | - | 15,689 | 5,106 |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo) | | 5,652,596 | 5,652,596 | - | 5,652,596 | - |
| De Negociación | | 5,263,114 | 5,263,114 | - | 5,263,114 | - |
| Contratos Foward | | 3,690,392 | 3,690,392 | - | 3,690,392 | - |
| Operaciones de Contado | | 52 | 52 | - | 52 | - |
| Opciones | | 133,244 | 133,244 | - | 133,244 | - |
| Swaps | | 1,439,426 | 1,439,426 | - | 1,439,426 | - |
| De Cobertura | | 389,482 | 389,482 | - | 389,482 | - |
| Swaps | | 389,482 | 389,482 | - | 389,482 | - |
| Pasivos | | 5,872,774 | 5,872,774 | - | 5,872,774 | - |
| Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente | | 5,872,774 | 5,872,774 | - | 5,872,774 | - |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo) | | 5,872,774 | 5,872,774 | - | 5,872,774 | - |
| De Negociación | | 5,872,774 | 5,872,774 | - | 5,872,774 | - |
| Contratos Foward | | 4,089,459 | 4,089,459 | - | 4,089,459 | - |
| Operaciones de Contado | | 108,489 | 108,489 | - | 108,489 | - |
| Opciones | | 133,341 | 133,341 | - | 133,341 | - |
| Swaps | | 1,541,486 | 1,541,486 | - | 1,541,486 | - |

* Durante el primer trimestre de 2020 no se han realizado transferencias de jerarquía

| Jerarquías | Valor en Libros | Costo Amortizado | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Activos | 8,174,338 | 8,174,338 | 5,357,490 | 1,250,512 | - |
| Activos medidos a bases no recurrentes | 8,174,338 | 8,174,338 | 5,357,490 | 1,250,512 | - |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 6,608,002 | 6,608,002 | 5,357,490 | 1,250,512 | - |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5,357,490 | 5,357,490 | 5,357,490 | - | - |
| Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas | 1,250,512 | 1,250,512 | - | 1,250,512 | - |
| Otros | 1,566,337 | 1,566,337 | - | - | - |
| Anticipos a Contratos y Proveedores | 138,259 | 138,259 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar (Neto) | 1,428,078 | 1,428,078 | - | - | - |
| Pasivos | 6,915,957 | 6,915,957 | - | 2,582,260 | - |
| Titulos de Inversion | 2,582,260 | 2,582,260 | - | 2,582,260 | - |
| Titulos de Inversion en Circulación | 2,582,260 | 2,582,260 | - | 2,582,260 | - |
| Obligaciones Financieras | 3,161,166 | 3,161,166 | - | - | - |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 3,161,166 | 3,161,166 | - | - | - |
| Otros | 1,172,531 | 1,172,531 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar | 968,412 | 968,412 | - | - | - |
| Otros pasivos | 204,119 | 204,119 | - | - | - |
| Total Activos y Pasivos A Valor Razonable | \$ 21,657,286 | \$ 21,657,286 | \$ 9,399,571 | \$ 6,081,021 | \$ 276,660 |

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable a 31 de diciembre de 2019:

| Activos y Pasivos | 31 de Diciembre de 2019 | | | | |
|---|-------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activos | \$ 9,832,469 | \$ 9,832,407 | \$ 5,475,695 | \$ 4,058,798 | \$ 297,914 |
| Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente | 9,832,469 | 9,832,407 | 5,475,695 | 4,058,798 | 297,914 |
| Inversiones a Valor Razonable | 7,760,877 | 7,760,815 | 5,475,695 | 1,987,206 | 297,914 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados | 2,555,874 | 2,555,812 | 735,543 | 1,820,191 | 78 |
| Bonos | 183,606 | 183,606 | 170,486 | 13,120 | - |
| Certificado de Depósito a Término | 1,435,467 | 1,435,467 | - | 1,435,467 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | 894,970 | 894,970 | 565,057 | 329,913 | - |
| Fondos Comunes | 34,142 | 34,080 | - | 34,080 | - |
| Patrimonios Autonomos | 7,611 | 7,611 | - | 7,611 | - |
| Otros | 78 | 78 | - | - | 78 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario | 2,857,496 | 2,857,496 | 2,857,478 | 18 | - |
| Certificado de Depósito a Término | 18 | 18 | - | 18 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | 2,857,478 | 2,857,478 | 2,857,478 | - | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda | 1,497,009 | 1,497,009 | 1,390,525 | 106,484 | - |
| Títulos de Tesorería - TES | 1,480,273 | 1,480,273 | 1,390,525 | 89,748 | - |
| Títulos Hipotecarios - TIP's | 16,736 | 16,736 | - | 16,736 | - |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio | 358,349 | 358,349 | - | 60,513 | 297,836 |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A | 60,513 | 60,513 | - | 60,513 | - |
| Credibanco | 117,052 | 117,052 | - | - | 117,052 |
| Redeban S.A. | 33,822 | 33,822 | - | - | 33,822 |
| ACH Colombia | 41,915 | 41,915 | - | - | 41,915 |
| Camara de Riesgo Central de Contraparte-CRCC | 1,306 | 1,306 | - | - | 1,306 |
| Camara de Compensaciones de Divisas de Colombia-CCD | 1,366 | 1,366 | - | - | 1,366 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -Finagro | 102,375 | 102,375 | - | - | 102,375 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario | 492,149 | 492,149 | 492,149 | - | - |
| Títulos de Tesorería - TES | 492,149 | 492,149 | 492,149 | - | - |
| Inversiones a Costo Amortizado | 906,766 | 931,543 | - | 798,251 | 133,292 |
| Inversiones a costo amortizado | 92,615 | 133,292 | - | - | 133,292 |
| Títulos de Tesorería - TES | 46,865 | 80,097 | - | - | 80,097 |
| Títulos de Desarrollo Agropecuario | 32,089 | 31,376 | - | - | 31,376 |
| Títulos Hipotecarios - TIP's | 13,661 | 21,819 | - | - | 21,819 |
| Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario | 814,151 | 798,251 | - | 798,251 | - |
| Títulos de Desarrollo Agropecuario | 814,151 | 798,251 | - | 798,251 | - |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo) | 2,071,592 | 2,071,592 | - | 2,071,592 | - |
| De Negociación | 2,026,908 | 2,026,908 | - | 2,026,908 | - |
| Contratos Foward | 754,470 | 754,470 | - | 754,470 | - |
| Operaciones de Contado | 1 | 1 | - | 1 | - |
| Opciones | 25,482 | 25,482 | - | 25,482 | - |
| Swaps | 1,246,955 | 1,246,955 | - | 1,246,955 | - |
| De Cobertura | 44,684 | 44,684 | - | 44,684 | - |
| Swaps | 44,684 | 44,684 | - | 44,684 | - |
| Pasivos | 2,039,138 | 2,039,138 | - | 2,039,138 | - |
| Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente | 2,039,138 | 2,039,138 | - | 2,039,138 | - |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo) | 2,039,138 | 2,039,138 | - | 2,039,138 | - |
| De Negociación | 2,024,389 | 2,024,389 | - | 2,024,389 | - |
| Contratos Foward | 720,739 | 720,739 | - | 720,739 | - |
| Operaciones de Contado | 245 | 245 | - | 245 | - |
| Opciones | 25,512 | 25,512 | - | 25,512 | - |
| Swaps | 1,277,893 | 1,277,893 | - | 1,277,893 | - |
| De Cobertura | 14,748 | 14,748 | - | 14,748 | - |
| Swaps | 14,748 | 14,748 | - | 14,748 | - |

| Jerarquías | Valor en Libros | Costo Amortizado | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| Activos | 6,135,231 | 6,135,231 | 5,143,295 | 498,931 | - |
| Activos medidos a bases no recurrentes | 6,135,231 | 6,135,231 | 5,143,295 | 498,931 | - |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 5,642,226 | 5,642,226 | 5,143,295 | 498,931 | - |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5,143,295 | 5,143,295 | 5,143,295 | - | - |
| Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas | 498,931 | 498,931 | - | 498,931 | - |
| Otros | 493,005 | 493,005 | - | - | - |
| Anticipos a Contratos y Proveedores | 62,001 | 62,001 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar (Neto) | 431,004 | 431,004 | - | - | - |
| Pasivos | 5,678,861 | 5,678,861 | - | 2,179,625 | - |
| Titulos de Inversion | 2,179,625 | 2,179,625 | - | 2,179,625 | - |
| Titulos de Inversion en Circulación | 2,179,625 | 2,179,625 | - | 2,179,625 | - |
| Obligaciones Financieras | 2,607,156 | 2,607,156 | - | - | - |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 2,607,156 | 2,607,156 | - | - | - |
| Otros | 892,080 | 892,080 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar | 647,543 | 647,543 | - | - | - |
| Otros pasivos | 244,537 | 244,537 | - | - | - |
| Total Activos y Pasivos A Valor Razonable | \$ 23,685,699 | \$ 23,685,637 | \$ 10,618,990 | \$ 8,776,492 | \$ 297,914 |

* Durante el cuarto trimestre de 2019 no se han realizado transferencias de jerarquía

8. Transacciones en moneda extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el primer trimestre del año 2020 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Por lo anterior, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD):

| Concepto | | 31 de marzo de 2020 | | 31 de diciembre de 2019 |
|----------------------------------|-----|---------------------|-----|-------------------------|
| Posición Propia de Contado | USD | 261 | USD | 515 |
| Posición Propia | | 55 | | 41 |
| Posición Bruta de apalancamiento | | 22,998 | | 15,485 |

*cifras presentadas en USD

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares americanos, es la siguiente:

| Descripción | Nota | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|------------------|---------------------|-------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | (9) | 102,887 | 363,102 |
| Activos financieros de inversión | (10) | 15,758 | 52,023 |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto) | (11-12) | 421,718 | 385,604 |
| Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto) | (11-12) | 267,608 | 35,160 |
| Otros activos (neto) | (22) | 11,705 | 12,397 |
| Total activos en moneda extranjera | | 819,676 | 848,286 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos y Exigibilidades | (24) | 112,359 | 32,925 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | (26) | 285,686 | 241,541 |
| Titulos de Inversión en circulación | (29) | 408,625 | 403,436 |
| Cuentas por pagar | (27) | 13,194 | 15,366 |
| Otros pasivos | (30) | 12,121 | 12,951 |
| Total pasivos en moneda extranjera | | 831,985 | 706,219 |
| Activos (Pasivos)netos en moneda extranjera | | (12,309) | 142,067 |

Diferencias de conversión - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de BBVA Colombia es el peso colombiano denominado COP, así mismo las transacciones y saldos de moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado la cual está reglamentada por el Banco de la República de Colombia y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las tasas de cambio representativas del mercado al cierre del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| Concepto | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|----------|---------------------|-------------------------|
| TRM | 4,054.54 | 3,277.14 |

La diferencia en cambio reflejada en el estado consolidado condensado de resultado, en los ingresos y gastos, es consecuencia de la reexpresión de los activos y pasivos, realización de activos de las operaciones en moneda diferente a la funcional y de la conversión a los tipos de cambio vigentes.

La posición propia de contado en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares americanos es la siguiente:

| Derechos | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Operaciones de contado USD | 26,757 | 41,615 |
| Operaciones de contado DIV | 13 | 27 |
| Operaciones de contado Titulos | 0 | 1,162 |
| Forex | 1,868 | 2,792 |
| Total derechos | 28,638 | 45,596 |
| Obligaciones | | |
| Operaciones de contado USD | 83,328 | 90 |
| Forex | 1,863 | 2,800 |
| Total obligaciones | 85,191 | 2,890 |
| Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera | (56,551) | 42,706 |
| Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República | 330,000 | 330,000 |
| Posición Propia de contado | 261,138 | 514,773 |

Balance

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

| Efectivo y equivalentes de efectivo | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Caja | 2,263,665 | 1,947,458 |
| Depósitos en el Banco de la República | 3,057,061 | 2,003,443 |
| Depósitos en otros bancos | 1,294 | 2,150 |
| Remesas en tránsito de cheques negociados | 151 | 169 |
| Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal | \$ 5,322,171 | \$ 3,953,220 |
| Otras entidades financieras | 1,428 | 1,251 |
| Corresponsales extranjeros | 334,821 | 1,188,814 |
| Remesas en tránsito de cheques negociados en moneda extranjera | 20 | 10 |
| Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero | \$ 336,269 | \$ 1,190,075 |
| Total efectivo y depósitos en bancos | \$ 5,658,440 | \$ 5,143,295 |
| Fondos de inversión | 34,893 | 0 |
| Operaciones del mercado monetario y relacionadas | 1,250,512 | 498,931 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | \$ 6,943,845 | \$ 5,642,226 |

El efectivo y equivalentes de efectivo en caja presentan un aumento del 23% respecto al saldo presentado a Diciembre de 2019, debido a la variación en el saldo de la cuenta corriente en Banco República, la cual aumentó \$1.053,618M por la operatoria de mercados, operaciones Sebra y PSE, además los depósitos en otros bancos disminuyeron \$856M.

Respecto a los corresponsales bancarios en el extranjero presentan una disminución de \$853.993M concentrada principalmente en CITI BANK NY \$147.457M, BANK OF AMERICA NEW YORK \$11.200M y BBVA MADRID \$140.027M, entre otros.

Respecto a las operaciones del mercado monetario para lo corrido de 2020 se han incrementado las operaciones simultáneas pasivas con el Banco de la República, lo anterior, obedece a la necesidad de tomar fuentes de fondeo alternativo por parte de la tesorería para respaldar en parte su posición, la cual ha venido incrementando considerando que los depósitos a cierre de marzo crecieron por motivo de la coyuntura del Covid-19, donde los clientes están siendo cautelosos en el retiro de sus ahorros. Adicional, por la naturaleza de ciertas inversiones por valor de \$34.892 se han considerado por nuestra entidad para efectos de presentación como equivalentes de efectivo.

El encaje legal al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$3.720.445M y \$3.502.963M, respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes. A partir del 22 de abril de 2020 se realizan modificaciones a los porcentajes del encaje bancario el cual pasa del 11% al 8% en cuentas de ahorro y corrientes y del 4.5% al 3.5% en CDTS y bonos de menos de 18 meses con la Resolución Externa 9 de 2020 del Banco de la República del 14 de abril de 2020.

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------------|
| Calificado internacional | Moody's | Fitch Ratings |
| Calificación BBVVA | Baa2 | BBB+ |

10. Activos financieros de inversión

| Activos financieros de inversión, neto | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | |
| Títulos de Tesorería – TES | 2,895,358 | 894,606 |
| Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional | 45,045 | 154,703 |
| Otros emisores nacionales | 1,035,385 | 1,506,487 |
| Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados | \$ 3,975,788 | \$ 2,555,796 |
| A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Títulos de tesorería - TES | 106,932 | 2,857,478 |
| Otros emisores nacionales | 161 | 18 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario | \$ 107,093 | \$ 2,857,496 |
| Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados | \$ 4,082,881 | \$ 5,413,292 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en ORI | | |
| Títulos de Tesorería – TES | 1,338,229 | 1,480,273 |
| Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional | 28,117 | 0 |
| Otros emisores nacionales | 771,182 | 16,736 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda | \$ 2,137,528 | \$ 1,497,009 |
| A valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Títulos de tesorería - TES | 27,020 | 492,149 |
| Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario | \$ 27,020 | \$ 492,149 |
| A valor razonable con cambios en ORI | | |
| Otros emisores nacionales | 322,762 | 358,349 |
| Total a valor razonable con cambio en ORI | \$ 322,762 | \$ 358,349 |
| A valor razonable con cambio en ORI entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros | | |
| Títulos de tesorería - TES | 509,899 | 0 |
| Inversiones a valor razonable con cambio en ori entregados en garantía de operaciones | \$ 509,899 | \$ - |
| Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI | \$ 2,997,209 | \$ 2,347,507 |
| Inversiones a costo amortizado | | |
| Títulos de tesorería - TES | 46,508 | 47,197 |
| Otros emisores nacionales | 20,802 | 21,798 |
| Otros títulos emitidos por el gobierno nacional | 863,516 | 32,114 |
| Inversiones a costo amortizado | \$ 930,826 | \$ 101,109 |
| A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Otros títulos emitidos por el gobierno nacional | 0 | 814,427 |
| Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario | \$ - | \$ 814,427 |
| Total inversiones a costo amortizado | \$ 930,826 | \$ 915,536 |
| Total activos financieros de inversión | \$ 8,010,916 | \$ 8,676,335 |
| Deterioro de Inversiones | (4,543) | (8,770) |
| Total deterioro de inversiones | \$ (4,543) | \$ (8,770) |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN, NETO | \$ 8,006,373 | \$ 8,667,565 |

Entre marzo 2020 y diciembre 2019 el grupo presenta incremento en el portafolio de renta fija medido a valor razonable con cambios en ORI, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra y venta de títulos disponibles para la venta con fines de cobertura del balance y un incremento en la compra de CDT's de deuda privada, que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión del COAP.

Respecto a esta misma categoría bajo instrumentos de patrimonio se presenta una disminución por \$35.587 del valor razonable calculado bajo modelos internos, principalmente por la compañía FINAGRO dado a que se actualizo la proyección de la tasa DTF bajo un nuevo escenario macro generado por el área de estudios económicos de BBVA, donde se contemplaba el impacto del COVID y para el caso de esta compañía la estimación del beneficio después de impuestos cayó sustancialmente entre las valoraciones realizadas el 1219 y 0320.

Entre marzo 2020 y diciembre 2019 E el grupo presenta una variación en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra y venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez del banco la variación de estos con respecto a diciembre de 2019 es de \$1.419.992M.

Para el primer trimestre del año 2020 en el total del portafolio medido a Costo Amortizado no presenta variación significativa, variación total es de \$15.292M.

Para el caso de la participación en la Bolsa de Valores de Colombia se considera el precio de la acción publicado al último día del mes y se reconoce dicho resultado en el ORI \$16.504M durante lo corrido del año 2020, Estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$8.840 y \$11.600 para el cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 respectivamente.

Para las Inversiones de ACH de Colombia S.A y Redeban S.A., se presentan con la valoración realizada por el proveedor del mercado Precia (Proveedor de Precios para Valoración). Según los informes entregados realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan que la valoración de acción fue de \$59.289,16 para ACH Colombia S.A. y \$20.930,85 Redeban S.A, esta información corresponde a los datos del 31 de diciembre 2019.

31 de marzo de 2020

| Concepto | Domicilio | Capital | Capital en participación | Porcentaje de participación % | Valor en libros | Activos | Pasivos | Utilidades y/o Pérdidas |
|--|-------------|---------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|------------|------------|-------------------------|
| Inversiones en Participadas No controladas: | | | | | | | | |
| Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO" | Bogotá D.C. | 386,527 | 35,135 | 9.09% | 72,030 | 10,977,701 | 9,895,306 | 21,204 |
| Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. | Bogotá D.C. | 2,781 | 128 | 4.61% | 1,115 | 10,049 | 1,094 | 743 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A | Bogotá D.C. | 40,367 | 862 | 2.14% | 1,102 | 65,886,138 | 65,833,237 | 2,231 |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A | Bogotá D.C. | 9,031 | 662 | 7.33% | 46,103 | 569,949 | 49,491 | 9,972 |
| Credibanco | Bogotá D.C. | 30,257 | 3,829 | 12.65% | 126,675 | 357,166 | 155,828 | 40,940 |
| A.C.H. Colombia S.A. | Bogotá D.C. | 6,595 | 707 | 10.72% | 41,915 | 99,485 | 39,950 | 9,718 |
| Redeban S.A. | Bogotá D.C. | 15,792 | 1,629 | 10.31% | 33,822 | 232,120 | 128,362 | 4,041 |
| Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI | | | | | \$ 322,762 | | | |

31 de diciembre de 2019

| Concepto | Domicilio | Capital | Capital en participación | Porcentaje de participación % | Valor en libros | Activos | Pasivos | Utilidades y/o Pérdidas |
|--|-------------|---------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|---------|------------|-------------------------|
| Inversiones en Participadas No controladas: | | | | | | | | |
| Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO" | Bogotá D.C. | 386,527 | 35,135 | 9.09% | 1,601 A | | 10,934,109 | 9,861,752 |
| A.C.H. Colombia S.A. | Bogotá D.C. | 6,595 | 707 | 10.72% | 41,915 A | | 86,801 | 35,964 |
| Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. | Bogotá D.C. | 2,781 | 128 | 4.61% | 903 A | | 10,521 | 1,983 |
| Redeban S.A. | Bogotá D.C. | 15,792 | 1,628 | 10.31% | 33,822 A | | 231,453 | 118,474 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A | Bogotá D.C. | 40,367 | 864 | 2.14% | 269 A | | 67,731,006 | 67,679,682 |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A | Bogotá D.C. | 30,257 | 2,218 | 7.33% | 162,787 A | | 549,517 | 42,142 |
| Credibanco | Bogotá D.C. | 9,031 | 1,142 | 12.65% | 117,052 A | | 436,333 | 272,770 |
| Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI | | | | | \$ 358,349 | | | |

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

| Calificación largo plazo | Valor máximo % | Calificación corto plazo | Valor máximo % |
|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| BB+, BB, BB- | Noventa (90) | 3 | Noventa (90) |
| B+, B, B- | Setenta (70) | 4 | Cincuenta (50) |
| CCC | Cincuenta (50) | 5 y 6 | Cero (0) |
| DD,EE | Cero (0) | - | - |

11. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo) | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios | 81.094 | 80.018 |
| Operaciones Simultaneas | 1.169.418 | 418.913 |
| Operaciones de mercado monetario | \$ 1.250.512 | \$ 498.931 |
| De Negociación | 6.737.035 | 2.026.908 |
| De Cobertura | 389.482 | 44.684 |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de Contado | \$ 7.126.517 | \$ 2.071.592 |
| TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO | \$ 8.377.029 | \$ 2.570.523 |

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$1.3 billones y presentan un aumento respecto al cierre de diciembre de 2019, este corresponde a una variación de \$751.546M y su mayor incremento se refleja en las operaciones simultáneas, especialmente con el Banco de la República.

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$6.737.035M correspondientes a operaciones de forward de negociación con el mayor importe por \$3.739MM, seguidos de swaps de negociación con \$2.862MM con negociaciones realizadas con BBVA Madrid, lo que representó una subida frente a diciembre de 2019.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en \$344.798M debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2019 y marzo de 2020.

| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo) | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Fondos interbancarios comprados ordinarios: | | |
| Bancos | 80.007 | 340.205 |
| Total interbancarios comprados | \$ 80.007 | \$ 340.205 |
| Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados: | | |
| Banco de la República | 22.069 | 3.840.726 |
| Comisionista de bolsa | 2.195 | 0 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte | 107.410 | 58.826 |
| Total operaciones repo cerrado | \$ 131.674 | \$ 3.899.552 |
| Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas | | |
| Banco de la República | 104.944 | 47.168 |
| Bancos | 0 | 10.344 |
| Compañías de seguros | 0 | 23.604 |
| Comisionistas de Bolsa | 0 | 19.352 |
| Sociedades Administradoras de Fondos | 0 | 41.803 |
| Residentes del exterior | 193.951 | 28.724 |
| Total compromisos por simultáneas | \$ 298.895 | \$ 170.995 |
| TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO | \$ 510.576 | \$ 4.410.752 |
| De Negociación | 7.259.157 | 2.024.389 |
| De Cobertura | 0 | 14.748 |
| TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO | \$ 7.259.157 | \$ 2.039.137 |
| TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO | \$ 7.769.733 | \$ 6.449.889 |

Se pactaron a marzo 2020 fondos interbancarios comprados ordinarios por \$80.008M a una tasa promedio de 3.56% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre 2019 se pactaron a una tasa de 4.11% con vencimiento de 3 días calendario. Por otra parte al 31 de marzo de 2020, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 0.33%, con vencimientos 1 día, mientras que para el 31 de diciembre de 2019 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 4.11%, vencimiento de 3 a 8 días calendario.

12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses, neto

A continuación se presenta la cartera de créditos por modalidades:

31 de marzo de 2020

| Modalidades | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Totales |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Cartera Comercial | 18,289,130 | 684,827 | 207,348 | 19,181,305 |
| Cartera Consumo | 17,039,433 | 1,140,557 | 432,700 | 18,612,690 |
| Cartera Vivienda | 10,657,165 | 767,697 | 387,816 | 11,812,678 |
| Total Cartera de Crédito | \$ 45,985,728 | \$ 2,593,081 | \$ 1,027,864 | \$ 49,606,673 |

31 de diciembre de 2019

| Modalidades | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Totales |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Cartera Comercial | 16,661,690 | 726,990 | 37,326 | 17,426,006 |
| Cartera Consumo | 16,580,018 | 1,057,114 | 550,682 | 18,187,814 |
| Cartera Vivienda | 10,752,861 | 821,406 | 417,627 | 11,991,894 |
| Total Cartera de Crédito | \$ 43,994,569 | \$ 2,605,510 | \$ 1,005,635 | \$ 47,605,714 |

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera comercial, con un incremento de \$1.755.729M, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 9% respecto a los resultados de diciembre de 2019, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de consumo por \$425.353M que representan una variación del 2%, al contrario de la cartera de vivienda que presenta una disminución de \$179.206M con una variación de -2%, con respecto al periodo anterior.

Las siguientes tablas muestran un detalle de la cartera por producto, por familia y por stage para los periodos comprendidos a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

31 de marzo de 2020

| Portafolio | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|---|---|--|--|--------------------|
| | Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro | |
| Comercial | | | | |
| Empresas | 8,268,806 | 320,857 | 408,851 | 8,998,514 |
| Institucional | 1,296,034 | 6,341 | 904 | 1,303,279 |
| Corporativo | 3,525,875 | 66,012 | - | 3,591,887 |
| Entidades Financieras | 1,412,402 | 2,711 | 2,054 | 1,417,167 |
| Entes Territoriales | 2,215,670 | 3,627 | - | 2,219,297 |
| Promotor | 800,779 | 173,416 | 61,890 | 1,036,085 |
| Pequeñas Empresas | 1,063,869 | 284,359 | 286,101 | 1,634,329 |
| | 18,583,435 | 857,323 | 759,800 | 20,200,558 |
| Deterioro | (294,305) | (172,496) | (552,452) | (1,019,253) |
| Cartera Comercial Neta | 18,289,130 | 684,827 | 207,348 | 19,181,305 |
| Consumo | | | | |
| Autos | 1,105,587 | 150,682 | 130,812 | 1,387,081 |
| Libranza | 10,624,586 | 242,895 | 279,747 | 11,147,228 |
| Libre Inversión | 3,666,159 | 721,594 | 741,611 | 5,129,364 |
| Sobregiros | 1,711 | 904 | 1,056 | 3,671 |
| Tarjetas | 1,649,237 | 224,221 | 157,372 | 2,030,830 |
| Rotativos | 313,202 | 53,156 | 44,644 | 411,002 |
| | 17,360,482 | 1,393,452 | 1,355,242 | 20,109,176 |
| Deterioro | (321,049) | (252,895) | (922,542) | (1,496,486) |
| Cartera Consumo Neto | 17,039,433 | 1,140,557 | 432,700 | 18,612,690 |
| Vivienda | | | | |
| | 10,743,988 | 864,727 | 677,720 | 12,286,435 |
| Deterioro | (86,823) | (97,030) | (289,904) | (473,757) |
| Cartera Vivienda Neta | 10,657,165 | 767,697 | 387,816 | 11,812,678 |
| Cartera de créditos | | | | 52,596,169 |
| Deterioro | | | | (2,989,496) |
| Total Cartera de créditos (Neta) | | | | 49,606,673 |

31 de diciembre de 2019

| Portafolio | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|----------------------------------|---|--|--|-------------|
| | Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro | |
| Comercial | | | | |
| Empresas | 7,657,980 | 394,067 | 354,604 | 8,406,651 |
| Institucional | 1,312,435 | 7,975 | 2,993 | 1,323,403 |
| Corporativo | 2,754,620 | 63,893 | 3 | 2,818,516 |
| Entidades Financieras | 1,218,085 | 236 | 1,799 | 1,220,120 |
| Entes Territoriales | 2,030,840 | 5,679 | - | 2,036,519 |
| Promotor | 764,876 | 181,239 | 67,695 | 1,013,810 |
| Pequeñas Empresas | 1,216,716 | 284,251 | 284,656 | 1,785,623 |
| | 16,955,552 | 937,340 | 711,750 | 18,604,642 |
| Deterioro | (293,862) | (210,350) | (674,424) | (1,178,636) |
| Cartera Comercial Neta | 16,661,690 | 726,990 | 37,326 | 17,426,006 |
| Consumo | | | | |
| Autos | 1,146,242 | 173,594 | 124,051 | 1,443,887 |
| Libranza | 10,169,190 | 198,708 | 264,218 | 10,632,116 |
| Libre Inversión | 3,288,322 | 673,509 | 762,584 | 4,724,415 |
| Sobregiros | 2,125 | 787 | 1,114 | 4,026 |
| Tarjetas | 1,675,010 | 202,075 | 162,579 | 2,039,664 |
| Rotativos | 395,812 | 49,851 | 46,757 | 492,420 |
| | 16,676,701 | 1,298,524 | 1,361,303 | 19,336,528 |
| Deterioro | (96,683) | (241,410) | (810,621) | (1,148,714) |
| Cartera Consumo Neto | 16,580,018 | 1,057,114 | 550,682 | 18,187,814 |
| Vivienda | | | | |
| | 10,780,361 | 881,833 | 648,807 | 12,311,001 |
| | 10,780,361 | 881,833 | 648,807 | 12,311,001 |
| Deterioro | (27,500) | (60,427) | (231,180) | (319,107) |
| Cartera Vivienda Neta | 10,752,861 | 821,406 | 417,627 | 11,991,894 |
| Cartera de créditos | | | | 50,252,171 |
| Deterioro | | | | (2,646,457) |
| Total Cartera de créditos (Neta) | | | | 47,605,714 |

Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

La siguiente es la conciliación de la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

31 de marzo de 2020

| Portafolio | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|--|---|--|--|-------------------------|
| | Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro | |
| Comercial | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2020 | 200.794 | 188.187 | 511.000 | 899.981 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (61.474) | 15.822 | 2.659 | (42.992) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 845 | (66.959) | 47.914 | (18.200) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 13 | 310 | 5.522 | 5.845 |
| Deterioro | 154.127 | 35.136 | 4.495 | 193.758 |
| Préstamos castigados | - | - | (19.139) | (19.139) |
| Neto conciliación provisión Cartera Comercial | <u>294.305</u> | <u>172.496</u> | <u>552.452</u> | <u>1.019.253</u> |
| Consumo | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2020 | 235.392 | 218.999 | 923.913 | 1.378.304 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (60.710) | 105.565 | 30.229 | 75.084 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 6.050 | (78.854) | 80.805 | 8.001 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 62 | 397 | (60.419) | (59.960) |
| Deterioro | 140.255 | 6.867 | 22.680 | 169.802 |
| Préstamos castigados | - | (80) | (74.667) | (74.747) |
| Neto conciliación provisión Cartera Consumo | <u>321.049</u> | <u>252.895</u> | <u>922.542</u> | <u>1.496.486</u> |
| Vivienda | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2020 | 32.387 | 89.396 | 274.965 | 396.748 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (6.934) | 31.578 | 4.363 | 29.007 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 2.343 | (28.217) | 23.738 | (2.136) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 135 | 2.404 | (6.011) | (3.473) |
| Deterioro | 58.892 | 1.869 | 4.219 | 64.979 |
| Préstamos castigados | - | - | (11.369) | (11.369) |
| Neto conciliación provisión Cartera Vivienda | <u>86.823</u> | <u>97.030</u> | <u>289.904</u> | <u>473.757</u> |
| Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial | | | | - |
| Saldo a 31 de marzo de 2020 | | | | <u>2.989.496</u> |

31 de diciembre de 2019

| Portafolio | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|--|---|--|--|------------------|
| | Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo | Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro | |
| Comercial | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2019 | 249,970 | 176,046 | 707,532 | 1,133,548 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (179,188) | 53,899 | 41,776 | (83,513) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 1,287 | (72,826) | 58,199 | (13,340) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 72 | 1,662 | (3,164) | (1,430) |
| Deterioro | 221,721 | 59,643 | 202,550 | 483,914 |
| Préstamos castigados | - | (8,074) | (332,469) | (340,543) |
| Neto conciliación provisión Cartera Comercial | 293,862 | 210,350 | 674,424 | 1,178,636 |
| Consumo | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2019 | 244,656 | 158,595 | 974,679 | 1,377,930 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (156,409) | 116,996 | 277,676 | 238,263 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 3,742 | (114,172) | 108,499 | (1,931) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 354 | 1,374 | (145,289) | (143,561) |
| Deterioro | 4,850 | 86,413 | 1,577 | 92,840 |
| Préstamos castigados | (510) | (7,796) | (406,521) | (414,827) |
| Neto conciliación provisión Cartera Consumo | 96,683 | 241,410 | 810,621 | 1,148,714 |
| Vivienda | | | | |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2019 | 36,455 | 85,154 | 224,150 | 345,759 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses | (15,435) | 38,402 | 28,579 | 51,546 |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | 2,625 | (79,023) | 2,805 | (73,593) |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | 401 | 2,100 | (15,726) | (13,225) |
| Deterioro | 3,456 | 13,855 | 11,587 | 28,898 |
| Préstamos castigados | (2) | (61) | (20,215) | (20,278) |
| Neto conciliación provisión Cartera Vivienda | 27,500 | 60,427 | 231,180 | 319,107 |
| Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial | | | | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2019 | | | | 2,646,457 |

Para el primer trimestre de 2020, el Grupo mantiene el objetivo de dinamizar la actividad impulsando los diferentes canales de venta como red de oficinas, fuerza de ventas externa y canales digitales, para que el consumo libre, la colocación de Tarjetas de Crédito y la activación de clientes con Canal Banca Móvil tuvieran un impulso relevante y la industrialización de las normalizaciones se consolida como uno de los pilares de la regularización de cartera, generando seguridad, prontitud y efectividad a la hora de atender la demanda de solicitudes que mensualmente llegan a BBVA.

En Banca Empresas se entregaron a la red 896 Empresas Top (empresas que hacen parte de las más grandes del país y son clientes BBVA), con oferta de puntos especiales sobre el fondeo para solicitud de créditos nuevos y compras de cartera, de estas 370 facturaron \$518.000M durante el primer trimestre de 2020.

El incremento interanual de la cartera obedece a los planes comerciales que se han llevado a cabo con el objetivo de mantener un crecimiento por encima del sector y seguir ganando cuota, especialmente en el mundo de particulares. En especial, durante el último trimestre de 2019 se llevaron a cabo campañas de nóminas y créditos hipotecarios que lograron incrementar nuestras posiciones de mercado en estos portafolios.

Por otra parte, al cierre del primer trimestre de 2020, debido a la emergencia de salud presentada a razón del COVID19, muchas empresas decidieron buscar financiación con bancos para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, lo cual conllevó a un incremento generalizado de la cartera de empresas, en contraste con la cartera de particulares que venía decreciendo por la desaceleración de la economía en el último mes. Así, se logró mantener un crecimiento en el total de la cartera acorde con los objetivos del banco y las cifras históricas, pero compensado entre los productos comerciales y de particulares.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 12,7% o \$5,9 billones, cerrando marzo de 2020 con un saldo de \$51,8 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 10,7%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 42,4% o \$1,1 billones.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó un incremento anual de 18,4%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 6,1% lo que representó un incremento \$675,5mM. Al cierre del primer trimestre de 2020 representa el 22,7% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un incremento de 11,6% anual con una variación de +\$2,1 billones

A través del Motor de Recuperaciones, herramienta de recuperación de cartera automática para obligaciones con más de un día de impago, se aporta en la contención de la cartera, especialmente en vigente y vencida.

Por lo anterior se muestra un mejor comportamiento en la tasa de recuperaciones/entradas que el presentado en el mismo periodo del año anterior (con excepción del mes de marzo, que debido a la coyuntura actual presenta una tasa de recuperaciones/entradas por debajo de la presentada en 2019), con esto se observa que Ene/20 concluyó en una tasa de 51.2% (+17.1 p.p. vs Ene/19), Feb/20 con una tasa de 61.9% (+3.4 p.p. vs Feb/19) y Mar/20 ubicándose en 17.8% (-21.6 p.p. vs Mar/19).

Recuperación de fallidos cierra el primer trimestre del 2020 en \$29.6mM (+61% frente al primer trimestre de 2019), se destaca la venta de cartera realizada en el mes de marzo con un aporte a resultados de \$12.5MM.

Como consecuencia de la situación macroeconómica extraordinaria actual generada por el COVID 19, el Banco consideró necesario realizar la actualización de las previsiones macro para IFRS9, buscando revelar la afectación que se tendrá en los portafolios.

El objetivo de la actualización del escenario es evitar la prociclicidad. Por lo tanto se realizaron 3 cálculos con diferentes anclajes de proyecciones de parametría:

- **Simulación 1:** anclaje primer trimestre 2020 (escenario térmico a corto plazo). Para anticipar el impacto que se tendría, con la información al cierre febrero (la última disponible en ese momento) y anclando las proyecciones al trimestre primer trimestre 2020 (las proyecciones estaban ancladas al dato cuarto trimestre 2019) del nuevo escenario.
- **Simulación 2:** anclaje cuarto trimestre 2020 (escenario medio plazo). Una vez acabado el cierre de marzo, se realizó una simulación parecida a la del punto 1, pero anclando las proyecciones al cuarto trimestre 2020 para ver cuál sería el resultado una vez superado el shock macroeconómico por COVID-19.
- **Simulación 3:** anclaje primer trimestre 2020 (escenario térmico a corto plazo, con previsiones actualizadas).

Como se comentó previamente, ante la situación provocada por el COVID 19, a través de estas simulaciones, se ha hecho un análisis de posibles incrementos en las provisiones tanto a corto como a medio plazo motivado por el cambio en el entorno macroeconómico.

Por lo anterior se genera un Management Adjustment equivalente al anclaje a medio plazo sobre las provisiones más actuales, donde el ajuste aplicado corresponde al gap porcentual entre las simulaciones 1 y 2 para obtener un posible ajuste a medio plazo con información macro actualizada. Como resultado se construyó una propuesta de ajuste para el cierre del primer trimestre del año que parte del impacto macro obtenido al simular el último escenario macroeconómico COVID recibido sobre la cartera de cierre de marzo, pero teniendo en cuenta las recomendaciones de reguladores y otros organismos oficiales al respecto de limitar la prociclicidad por este concepto. El valor del ajuste macro asciende a \$ 212.750M

Individualizados

De manera adicional, producto de la actualización periódica de clientes, se realizó ajuste sobre un colectivo de clientes concretos a los que se han calculado sus flujos esperados futuros, teniendo en cuenta su situación actual y el impacto que puede generar la situación económica sobre su actividad.

El proceso de afectación de los individualizados no está cerrado del todo, depende de la evolución de la economía y de los sectores particulares que se están estudiando, así que se trata de un proceso que puede modificarse en lo que resta del año. El valor del ajuste por Individualizados asciende a \$ 50.000M

13. Cuentas por cobrar

| Cuentas por cobrar, neto | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Dividendos y participaciones | 7,981 | 1,129 |
| Comisiones | 9,676 | 12,531 |
| Deudores por honorarios y servicios | 802 | 2,741 |
| Cuentas abandonadas | 135,863 | 123,180 |
| A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas | 0 | 1 |
| Depositos en garantía | 1,051,473 | 177,510 |
| A empleados | 1,058 | 348 |
| En operaciones Conjuntas | 338 | 661 |
| Proceso de titularización | 4,305 | 5,033 |
| Diversas | 218,552 | 109,388 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | (1,970) | (2,436) |
| CUENTA POR COBRAR, NETO | \$ 1,428,078 | \$ 430,086 |

Para el periodo comprendido entre marzo 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en dividendos por cobrar de \$6.852M los cuales corresponden a Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO, Cuentas Abandonadas por incremento en cuentas inactivas para traslado ICETEX, la variación más significativa en diversas corresponde a depositarios en valores \$109.164M de Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek, Fondaco Emerging Markets Bond y Babson Capital Global Umbrella Fund Public Limited Company.

Se presenta variación significativa de \$873.963M en depósitos en garantía principalmente por incremento en colateral que se tiene con el BBVA Madrid, esta variación se presenta en las operaciones de mercados en depósitos Temporales donde el BBBVA Madrid cuenta con \$246.381M y Banco Santander \$805M.

14. Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios

| Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| RCI Banque Colombia | 137,678 | 133,636 |
| FAP Asobolsa | 78 | 78 |
| Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas | 503 | 478 |
| INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS | \$ 138,259 | \$ 134,192 |

Se presenta aumento del 2.9%, representado por \$4.067M en las inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios; de acuerdo a lo acordado en la asamblea de accionistas de RCI Banque Colombia no realizaron distribución de dividendos ya que estos serán llevados como reservas.

El Grupo mide las inversiones en acuerdo conjunto de la siguiente forma, para FAP Asobolsa a variación patrimonial, el Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas por rendimientos abonados y RCI Banque Colombia SA el método de participación patrimonial

31 de Marzo de 2020

| Concepto | Domicilio | Capital | Capital en participación | Porcentaje de participación % | Valor en libros |
|--|-------------|-----------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
| RCI Banque Colombia S.A. | Medellín | 234,942 | 115,122 | 49% | 137,678 |
| FAP Asobolsa | Bogotá D.C. | 1,526,679 | 115,820 | 5% | 78 |
| Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas | Bogotá D.C. | 0 | 0 | 0% | 503 |
| INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS | | | | | \$ 138,259 |

| Concepto | Calificación | Activos | Pasivos | Utilidad y/o Pérdidas |
|--|--------------|-----------|-----------|-----------------------|
| RCI Banque Colombia S.A. | A | 1,846,723 | 1,573,997 | 25,942 |
| FAP Asobolsa | A | 1,489 | 0 | (37) |
| Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas | A | 0 | 0 | 0 |
| INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS | | | | |

31 de Marzo 2019

| Concepto | Domicilio | Capital | Capital en participación | Porcentaje de participación % | Valor en libros |
|--|-------------|---------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
| RCI Banque Colombia S.A. | Medellín | 234,942 | 115,122 | 49% | 133,636 |
| FAP Asobolsa | Bogotá D.C. | 1,526 | 80 | 5% | 78 |
| Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas | Bogotá D.C. | 0 | 0 | 0% | 478 |
| INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS | | | | | \$ 134,192 |

| Concepto | Calificación | Activos | Pasivos | Utilidad y/o Pérdidas |
|--|--------------|-----------|-----------|-----------------------|
| RCI Banque Colombia S.A. | A | 1,846,723 | 1,573,997 | 25,942 |
| FAP Asobolsa | A | 1,489 | 0 | (37) |
| Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas | A | 0 | 0 | 0 |
| INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS | | | | |

15. Propiedad y equipo, neto

A continuación se presenta un resumen de la propiedad y equipo:

| Propiedad y equipo (Neto) | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| Terrenos y edificios | 794.073 | 792.341 |
| Vehículos | 2.941 | 2.941 |
| Enseres y accesorios | 135.111 | 136.355 |
| Equipo de oficina | 70.709 | 70.616 |
| Equipo informático | 282.606 | 282.098 |
| Equipo de redes y telecomunicaciones | 72.797 | 72.770 |
| Depreciación acumulada | -635.164 | -623.945 |
| Deterioro | -45.130 | -44.761 |
| Subtotal de uso propio | \$ 677.943 | \$ 688.415 |
| Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento | 19.387 | 19.124 |
| Subtotal tomados en arrendamiento operativo(neto) | \$ 19.387 | \$ 19.124 |
| Costos directos obras en construcción | 5.291 | 7.563 |
| Subtotal Construcciones en proceso | \$ 5.291 | \$ 7.563 |
| TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO | \$ 702.621 | \$ 715.102 |

Al 31 de marzo de 2020 el Grupo cuenta con 261 inmuebles. La variación de activos tangibles corresponde principalmente a la depreciación acumulada de los activos en el ejercicio normal del Grupo o la cual es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

Durante el primer trimestre del 2020 se dieron de baja por obsolescencia y venta 3.614 activos aproximadamente de enseres y accesorios \$2.942M, por venta \$2.907M y obsolescencia \$34M.

La variación presentada en los costos directos de obras en construcción de \$2.272M, se presenta por traslado en la terminación de las remodelaciones y ampliaciones de las edificaciones de las oficinas propias y a las mejoras en propiedades ajenas.

Todas las propiedades y equipo del Grupo se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

En equipo informático se presenta la adición en operaciones conjuntas proveniente de la fiduciaria mediante contrato con el Consorcio FIA.

El deterioro para propiedad presenta un incremento de \$370M de los cuales se registraron en el patrimonio por los inmuebles Cen Ibague y Calle del Comercio Sincelejo Local 2.

16. Derechos de uso inmovilizado y propiedades tomadas en arrendamiento operativo

A continuación se presente un resumen:

| Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Derecho de uso inmovilizado | | |
| Locales y Cajeros | 205,085 | 198,947 |
| Depreciación derecho de uso | (37,360) | (29,497) |
| TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO | \$ 167,725 | \$ 169,450 |
| Maquinaria y equipo | 4,133 | 4,133 |
| Cánones de bienes dados en arrendamiento | 76 | 76 |
| Depreciación acumulada | (2,826) | (2,674) |
| TOTAL PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO | \$ 1,383 | \$ 1,535 |

El Grupo realizó el análisis e implementación de la NIIF 16, optando por aplicar el método retrospectivo modificado que consisten en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos, el proceso de determinación de criterios es un proceso se derivan principalmente de la normativa que contiene las directrices necesarias para a definición de una serie de criterios que faciliten la negociación, clasificación del contrato, y estimación de los parámetros propios de IFRS.

Dichos criterios están definidos por los Órganos de Gobierno de IFRS 16, y son los responsables de facilitar a las áreas de Gestión de Arrendamientos, los criterios globales definidos acorde con las necesidades del banco.

Para la identificación de los contratos de arrendamiento que están acorde a la norma así:

Las claves para determinar si un contrato contiene un arrendamiento son:

- El activo sujeto a arrendamiento debe estar identificado implícitamente o explícitamente; y
- El arrendatario tiene derecho a obtener todos los beneficios económicos del derecho de uso de ese activo identificado; y el derecho a dirigir el uso de ese activo identificado.

En este punto, es importante tener en cuenta los siguientes conceptos:

Plazo del arrendamiento

El plazo del arrendamiento está definido como el periodo no revocable de un arrendamiento, donde el arrendatario tiene la opción a usar un activo subyacente junto con: periodos cubiertos por la opción de prorrogar el arrendamiento o periodos cubiertos con la opción de rescindir el arrendamiento, si el arrendatario tiene la certeza razonable de ejercer o no esa opción, respectivamente.

La entidad tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que el arrendatario ejerza o no la opción.

Si solo el arrendador tiene el derecho a rescindir el contrato por arrendamiento, el periodo no revocable del arrendamiento incluye el periodo cubierto hasta la opción de rescindir con el contrato de arrendamiento.

El arrendatario revisará el plazo del arrendamiento si se produce un cambio significativo o un evento en las circunstancias que están bajo su control.

Tasa de descuento

El tipo de interés implícito en el arrendamiento está definido como el tipo de interés con arreglo al cual el valor actual de (a) los pagos por arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado es igual a la suma de (i) el valor razonable del activo subyacente y (ii) cualquier coste inicial directo del arrendador (IFRS 16 Apéndice A)

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando (IFRS 16.26)

- El tipo de interés implícito en el arrendamiento; o
- Si no puede determinarse fácilmente el tipo de interés implícito en el arrendamiento, el arrendatario utilizará el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario.

El tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario está definido como el tipo de interés que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados, con un plazo y una garantía similares, los fondos necesarios para obtener un activo de valor semejante al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. (NIIF 16 Apéndice A)

Si un contrato por arrendamiento implica un pago hecho en una moneda distinta a la del arrendatario, la tasa de endeudamiento incremental se debe determinar en función de un préstamo similar tomado en la moneda extranjera.

El Grupo ha decidido aplicar el precio de transferencias de fondo (FTP) como tasa de descuento.

Una vez identificado que se trata de un arrendamiento bajo NIIF 16, el arrendatario deberá reconocer en su activo el derecho de uso del activo y en su pasivo la obligación de pago de las cuotas futuras comprometidas.

El impacto al cierre de marzo de 2020, en los activos por derecho de uso \$167.725M y pasivos por arrendamiento por un importe aproximado de \$177.106M.

| Concepto | Saldo 31 de diciembre de 2019 | Movimiento primer trimestre | Saldo 31 de marzo de 2020 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Derecho uso locales | 153,020 | 3,844 | 156,864 |
| Derecho uso cajeros | 45,927 | 2,294 | 48,221 |
| Depreciación derecho de uso locales | (24,637) | (6,463) | (31,100) |
| Depreciación derecho de uso cajeros | (4,860) | (1,400) | (6,260) |
| Total | \$ 169,450 | \$ (1,725) | \$ 167,725 |

| Pasivos | Saldo 31 de diciembre de 2019 | Movimiento primer trimestre | Saldo 31 de marzo de 2020 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Pasivo por arrendamientos Locales | 126,288 | (1,180) | 125,108 |
| Pasivo por arrendamientos Cajeros | 42,076 | 1,291 | 43,367 |
| Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros | \$ 168,364 | \$ 111 | \$ 168,475 |
| Provisión desmantelamiento | 8,627 | 4 | 8,631 |
| Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros | \$ 176,991 | \$ 115 | \$ 177,106 |

Al 31 de marzo de 2020 ingresaron 23 nuevos contratos de arrendamientos de cajeros que suman a la fecha \$2.250M en el pasivo y los cuales fueron amortizados durante el primer trimestre \$84M.

Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no

| Pasivos por Arrendamientos de Locales | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| No posterior a un año | 30,318 | 58,748 |
| Posterior a un año y menos de tres años | 60,185 | 87,112 |
| Posterios a tres años y mes de cinco años | 51,044 | 30,440 |
| Más de cinco años | 18,476 | 7,895 |
| TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR | \$ 160,023 | \$ 184,195 |

| Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| No posterior a un año | 7,359 | 12,969 |
| Posterior a un año y menos de tres años | 14,458 | 19,624 |
| Posterios a tres años y mes de cinco años | 13,389 | 11,998 |
| Más de cinco años | 28,021 | 21,035 |
| TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR | \$ 63,864 | \$ 63,864 |

Importes reconocidos en el estado intermedio separado de resultados:

| Concepto | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Intereses de pasivos por arrendamientos | 3,363 | 13,886 |
| Gastos alquiler de bienes raíces | 577 | 2,220 |
| Depreciación derecho de uso locales | 6,492 | 24,661 |
| Depreciación derecho de uso cajeros | 1,418 | 4,904 |

BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Banco para su funcionamiento y acorde a su proceso de expansión toma en arrendamiento oficinas a nivel nacional celebrando contratos con las vigencias relacionadas en la tabla anexa:

| Rango | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2019 |
|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Un año o menos | 16 | 29 |
| De uno a cinco años | 631 | 2,706 |
| Más de cinco años | 9,456 | 43,297 |
| Total | \$ 10,103 | \$ 46,032 |

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. El gasto reconocido por los años terminados el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a \$10.103M y \$46.032M respectivamente”.

17. Activos intangibles y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta un resumen de:

| Activos intangibles y gastos pagados por anticipado y otros activos | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Programas y aplicaciones informáticas | 103.389 | 102.617 |
| Seguros | 69 | 1.697 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 35.219 | 21.838 |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | \$ 138.677 | \$ 126.152 |
| Otros activos por impuestos | 4.312 | 3.938 |
| Otros activos | 47.195 | 42.956 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | \$ 51.507 | \$ 46.894 |
| ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS | \$ 190.184 | \$ 173.046 |

El grupo BBVA presenta incremento en programas y aplicaciones informáticas por un total de \$772M correspondientes a un incremento neto en Software corporativo por \$1.337M con respecto al año anterior; el principal aumento en aplicativos para el periodo es ejecución vulnerabilidades, donde el más representativo es Power Curve O proyecto que busca implementar un modelo adecuado de riesgos para apoyar las

contrataciones de clientes, entiendo tanto jurídicos como naturales. Además, se presenta disminución neta en licencias por \$853M.

En cuanto a otros gastos pagados por anticipado, se presenta un incremento por \$13.381M, cifra en la cual se destaca un incremento significativo en el pago de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia por \$6.161M y mantenimiento de equipo electrónico por arrendamiento operativo infraestructura de hardware y software base por \$5.221M.

Los gastos por concepto de seguros presenta una disminución considerable con diciembre en \$1.628M, este comportamiento es usual para el mismo periodo de años anteriores ya que los seguros se renuevan durante el segundo trimestre del año.

Para los otros activos por impuestos la variación corresponde al incremento en imporentas \$190.511 y autoretencciones del decreto 1625 de 2016, autoretencciones de comisiones recibidas e intereses de crédito.

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta un resumen de:

| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Bienes Recibidos en Pago | | |
| Bienes inmuebles | 35,036 | 39,744 |
| Subtotal bienes recibidos en pago | \$ 35,036 | \$ 39,744 |
| Bienes restituidos contratos leasing | | |
| Bienes inmuebles | 18,193 | 17,288 |
| Vehículos | 59 | 233 |
| Maquinaria y equipo | 15 | 15 |
| Bienes inmuebles en leasing habitacional | 20,376 | 16,672 |
| Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing | \$ 38,643 | \$ 34,208 |
| Bienes No utilizados en el objeto social | | |
| Terrenos | 58 | 0 |
| Edificios | 551 | 0 |
| Muebles y Enseres | 298 | 0 |
| Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social | \$ 907 | \$ - |
| Fideicomisos | 10,898 | 11,803 |
| Subtotal Fideicomisos | \$ 10,898 | \$ 11,803 |
| Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos | \$ 85,484 | \$ 85,755 |
| Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta | | |
| Bienes recibidos en pago | (13,500) | (12,437) |
| Bienes restituidos Contratos Leasing | (8,286) | (5,607) |
| Fideicomisos | (8,804) | (8,650) |
| Subtotal Deterioro | \$ (30,590) | \$ (26,694) |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA | \$ 54,894 | \$ 59,061 |

Los Bienes recibidos en pago de obligaciones, bienes desafectos y bienes restituidos de contratos leasing se clasifican como activos no corrientes en venta los cuales recibe de sus deudores para satisfacer parcial o totalmente los derechos de cobro frente a estos, con independencia del modo en que vaya a adquirirse la propiedad. Estos activos se adquieren para su venta en el menor plazo posible.

El Grupo reconoce una pérdida por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo. La pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de venta de un activo no corriente se reconocerá en la fecha en la que se produzca la venta por parte del Grupo.

Los activos no corrientes mantenidos por el banco se clasifican en:

- Vivienda
- Comercial
- Industrial

- Vehículo
- Maquinaria
- Fideicomiso

La existencia de deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta se evalúa mediante 4 variables claves que influyen significativamente en el plan de ventas, dependiendo del tipo del inmueble a valorar, su relevancia está dada según los criterios de los tasadores y/o la experiencia de los expertos en la administración y comercialización de dichos inmuebles. Las variables consideradas son:

- Valoración técnica
- Gastos
- Estado
- Ubicación

Al 31 de marzo de 2020 el Banco cuenta con 201 ANCV (Activos no corrientes mantenidos para la venta) de los cuales 101 son restituidos de contratos leasing. Para el primer trimestre del 2020 se evidencia un incremento en el ingreso de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: Apartamento con 4 garajes, barrio Bosques del Marques ubicada en Bogotá Cundinamarca por \$1.849M, Apartamento en Edificio Mirage, barrio El golf, ubicado en Barranquilla por \$1.102M y Bodega Barrio Centro ubicado en Huila Neiva por \$905M.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante el primer trimestre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es:

| Concepto | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Saldo al comienzo del año | 26,694 | 16,471 |
| Provisión cargada a gastos en el año | 4,810 | 13,594 |
| Traslados | 0 | 297 |
| Utilización de la provisión | 0 | (250) |
| Menos - Retiro por ventas y recuperaciones | (914) | (3,418) |
| Saldo al final del periodo | \$ 30,590 | \$ 26,694 |

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los activos no corrientes mantenidos para la venta en los periodos comparados eran:

| Tipo de bien | Monto | | 31 de Marzo de 2019 | | 31 de diciembre de 2019 | |
|------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 | Tipo de permanencia (meses) | Provisión | Tipo de permanencia (meses) | Provisión |
| Bienes inmuebles | 85,484 | 85,755 | 24 | 30,590 | 23 | 26,694 |
| TOTAL | \$ 85,484 | \$ 85,755 | | \$ 30,590 | | \$ 26,694 |

19. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibles:

| Depósitos y exigibilidades | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Sector Oficial | 1,735,750 | 1,516,691 |
| Sector Privado | 5,834,988 | 5,030,564 |
| Depósitos Vista | \$ 7,570,738 | \$ 6,547,255 |
| Sector Oficial | 5,784,806 | 5,511,867 |
| Sector Privado | 17,512,812 | 14,896,453 |
| Depósitos de Ahorro | \$ 23,297,618 | \$ 20,408,320 |
| Sector Oficial | 2,897,400 | 2,869,846 |
| Sector Privado | 19,208,707 | 16,712,081 |
| Certificados de Depósito a Término | \$ 22,106,107 | \$ 19,581,927 |
| Bancos Corresponsales | 2,673 | 2,126 |
| Servicios Bancarios | 307,500 | 518,323 |
| Especiales | 523,212 | 222,363 |
| Recaudos | 32,755 | 39,122 |
| Otros Depósitos | \$ 866,140 | \$ 781,934 |
| Cuentas Canceladas | 731 | 728 |
| Otros | \$ 731 | \$ 728 |
| TOTAL DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES | \$ 53,841,334 | \$ 47,320,164 |

En depósitos de vista se evidencia incremento de \$219.059M por administraciones Públicas. Por otra parte, el sector privado presentó incremento de \$804.477M concentrado principalmente en los depósitos de ahorro con Sociedades No Financieras y Entidades de Crédito. Las variaciones aquí presentadas se ven reflejadas directamente en el rubro de pagos y recibidos depósitos a vista del flujo de efectivo de la entidad.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de \$2.889.298M concentrado en CIB: Telecomunicaciones SA, Ecopetrol SA, Financiera de Desarrollo Nacional SA, Cartera Colectiva Abierta BBVA país y otros. Los depósitos de ahorro privado incrementaron \$272.939M, respecto a diciembre de 2019 con Fiduciaria la Previsora, Fondo Nacional del Ahorro, Fimproex y otros.

Depósitos y exigibilidades refleja al 31 de marzo de 2020 su mayor variación respecto a diciembre de 2019 en CDT's con incremento de \$2.524.180M en el sector privado constituidos en el COAP con: Banco de la República, Skandia, Pactual SA, Fondo de inversión colectiva abierto rentar y Fondo obligatorio de pensiones conservador.

En otros depósitos, la variación relativa más importante se observa en los depósitos especiales con un incremento de 135%, por otro lado, en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 41% y en el rubro de Bancos corresponsales un aumento de 26%.

En el flujo de efectivo se presentan variaciones sobre la línea de los depósitos a la Vista de \$3.790.481 respecto al mismo trimestre del año inmediatamente anterior, por el incremento de recursos en las cuentas de ahorros con Sociedades No Financieras, Administraciones Públicas y Entidades de Crédito, por otro lado, en los depósitos a Plazo en \$1.889.191 por el incremento de los CDT emitidos con plazos igual a 6 meses y superiores a 18 meses en \$991.280 y \$935.931 respectivamente.

20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Bancoldex | 280,819 | 302,355 |
| Finagro | 301,193 | 283,746 |
| Findeter | 1,029,254 | 825,310 |
| Bancos Exterior | 1,140,560 | 791,564 |
| Préstamos financieros moneda local | 409,340 | 404,181 |
| CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS | \$ 3,161,166 | \$ 2,607,156 |

Para el periodo comprendido entre marzo 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en créditos con Bancos del exterior en \$348.996M de Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Citibank, Wells Fargo Bank, Toronto Dominion y Bank of América, este nuevo saldo para el mes de marzo es de \$1,140,560M y lo componen el Banco del Estado de Chile- NY, Wells Fargo Bank N.A., Citibank NA, The Toronto Dominion Bank, esto es por la necesidad de fondeo del Banco y para cubrir vencimientos para el mes de abril en USD.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$1,5 billones, debido un aumento de \$1,1 billones en Entidades Financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (+\$342MM y +\$65,2MM, respectivamente). Por otra parte, se presentó una disminución de \$30MM en Bancoldex.

Durante el primer semestre de 2018, fue suscrito un préstamo financiero subordinado a un plazo de 7 años entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en ingles), con el fin de generar un desembolso por 150 millones de dólares, los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda..

El 2018 se cerró una operación con International Finance Corporation IFC, entidad del Banco Mundial dedicada al desarrollo del sector privado en los países de tercer mundo, esta operación de crédito la estamos realizando con el fin de calzar nuestro balance a largo plazo en tasa fija en pesos (COP).

Condiciones de la operación:

Monto: US\$150.000.000.00 - estos se monetizaran a la TRM formada el 12 de abril de 2018. (2.710.03COP/USD)

Fecha desembolso: 16/Abril/2018

Tasa: 7.60% EA

Tiempo: 7 años

Pago de intereses: semestral en COP

Amortización: a 7 años - bullet

Base: Act/360

Las obligaciones adquiridas con esta operación de reporte y control son las siguientes:

- El ratio de solvencia no debe estar por debajo del 10%, en caso de estar por debajo se generarán los siguientes sobrecostos, teniendo en cuenta los siguientes niveles.
- Igual o mayor que 9.75% pero menor que 10.00%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +0.50%.
- Igual o mayor que 9.50% pero menor que 9.75%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +1.00%.
- Igual o mayor que 9.25% pero menor que 9.50%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +1.50%
- Por debajo de 9.25%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +2.00%

Nota: El seguimiento de este indicador se hace mensualmente y se transmite a la Superintendencia Financiera de Colombia, adicional hace parte de los indicadores de seguimiento del Recovery Plan y que se informa mensualmente en el COAP Global.

La posición crediticia no debe superar el 1% de su cartera con empresas que se encuentren en la lista de exclusión, definida en el anexo del contrato y que enlista lo siguiente:

Producción o comercio de cualquier producto o actividad que se considere ilegal según las leyes o regulaciones de Colombia o convenciones y acuerdos internacionales, o sujeto a prohibiciones internacionales, tales como productos farmacéuticos, pesticidas / herbicidas, sustancias que agotan el ozono, PCB, vida silvestre o productos regulados por la CITES.

- Producción o comercio de armas y municiones.
- Producción o comercio de bebidas alcohólicas (excepto cerveza y vino).
- Producción o comercio de tabaco.
- Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes.
- Producción o comercialización de materiales radiactivos. Esto no se aplica a la compra de equipo médico, equipo de control de calidad (medición) y cualquier equipo en el que IFC considere que la fuente radioactiva es trivial y / o está blindada adecuadamente.
- Producción o comercialización de fibras de amianto sin unir. Esto no se aplica a la compra y uso de láminas de fibrocemento en condiciones de servidumbre donde el contenido de amianto es inferior al 20%.
- Pesca con redes de deriva en el medio marino mediante redes superiores a 2,5 km. en longitud.
- Producción o actividades que involucran formas dañinas o de explotación de trabajo forzoso / trabajo infantil dañino.
- Operaciones de tala comercial para uso en bosques húmedos tropicales primarios.
- Producción o comercio de madera u otros productos forestales que no provengan de bosques gestionados de forma sostenible.

Nota: Estos sectores también tienen restricciones en nuestras políticas de admisión de créditos, a la fecha de desembolso el Grupo contaba con una posición total del 0.33% de la cartera en los sectores de tabaco, casinos y licores.

21. Títulos de Inversión en circulación

| Titulos de Inversion en Circulación | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Bonos Subordinarios | 2,582,260 | 2,179,625 |
| TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN | \$ 2,582,260 | \$ 2,179,625 |

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

| Emisión | Monto Autorizado | Plazo años | Tasa | Cupón | Monto Emisión | Fecha emisión | Fecha Vencimiento |
|-----------------------|---------------------|------------|-------------|-------|-------------------|---------------|-------------------|
| Subordinados 2011 | 2,000,000 | 10 | IPC + 4.45% | TV | 106,000 | 19/09/2011 | 19/09/2021 |
| | | 15 | IPC + 4.70% | TV | 156,000 | 19/09/2011 | 19/09/2026 |
| Subordinados 2013 | | 10 | IPC + 3.60% | TV | 200,000 | 19/02/2013 | 19/02/2023 |
| | | 15 | IPC + 3.89% | TV | 165,000 | 19/02/2013 | 19/02/2028 |
| Subordinados 2014 | | 15 | IPC + 4.38% | TV | 90,000 | 26/11/2014 | 26/11/2029 |
| | | 20 | IPC + 4.50% | TV | 160,000 | 26/11/2014 | 26/11/2034 |
| Subordinados USD 2015 | 500 USD | 10 | 4.875 | SV | 400 USD | 21/04/2015 | 21/04/2025 |
| Total bonos | \$ 2,000,000 | | | | \$ 877,000 | | |
| Total bonos | USD 500 | | | | USD 400 | | |

Respecto a la emisión de bonos el banco BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de Agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por \$500.000 millones de pesos distribuido en dos series de 7 y 11 años. La emisión de bonos subordinados desde 2011, se ha hecho por montos de máximos de \$200.000M en series de 10, 15 Y 20 años. El 26 de agosto de 2019, se venció un bono ordinario emitido el 26 de agosto de 2008 por valor de \$156.283M, cuya tasa era de IPC + 5.69% por otro lado los bonos subordinados un aumento por \$163.873M debido a la fluctuación de la TRM.

22. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo BBVA registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Probables: se registran y se revelan
- Remotos: no se registran ni se revelan

A 31 de marzo para los años 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta se resume así:

| Pasivos estimados y provisiones | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multas y sanciones otras autoridades administrativas | 1,450 | 1,450 |
| Demandas laborales | 14,550 | 14,342 |
| Demandas por incumplimiento de contratos | 74,567 | 73,936 |
| Otras provisiones | 226,545 | 227,648 |
| TOTAL PROVISIONES Y CONTINGENCIAS | \$ 317,112 | \$ 317,376 |

El Banco está involucrado en ochocientos noventa y seis (896) procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios por un valor aproximado a \$431.406M.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$74.567M; adicionalmente, para los procesos garantizados por Fogafín se cuenta con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos del contrato de contingencias otorgado por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

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

Los principales procesos que cursan contra la entidad son los siguientes:

| Concepto | Procesos | Otros | Total |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020 | \$ 89,728 | \$ 227,648 | \$ 317,376 |
| Incremento | 556 | 265,855 | 266,411 |
| Ingreso nuevos procesos | 631 | 0 | 631 |
| Pago | (34) | (266,958) | (266,992) |
| Retiro | (314) | 0 | (314) |
| SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2020 | \$ 90,567 | \$ 226,545 | \$ 317,112 |

| Concepto | Procesos | Otros | Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019 | \$ 101,295 | \$ 154,440 | \$ 255,735 |
| Incremento | 261 | 142,979 | 143,240 |
| Ingreso nuevos procesos | 595 | 0 | 595 |
| Pago | (7,548) | (67,960) | (75,508) |
| Retiro | (720) | 0 | (720) |
| SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2019 | \$ 93,883 | \$ 229,459 | \$ 323,342 |

Procesos Civiles

Los procesos civiles corresponden a un total de 704 estimados en \$406,102 de los cuales se constituye provisión de \$74.567, correspondiente a 28 procesos. A continuación los procesos más relevantes:

a. Declarativo de Servientrega. Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BBVA Panamá y Fenalco por el proceso de compra, democratización y posterior fusión del Banco de Caldas, que luego cambió su denominación por la de Banco Nacional del Comercio (BNC). Las pretensiones ascienden a \$74.940M. El juzgado de primera instancia, mediante sentencia anticipada, declaró probadas las excepciones previas y ordenó terminar el proceso, decisión apelada por la parte actora. Pendiente audiencia de sustentación y fallo ante el Tribunal. La contingencia está calificada como remota y sin provisión.

b. Declarativo de Prounida y Coloca. Prounida, representada por Isaac Mildenberg y Coloca, representada por Jorge Castro Lozano, entregaron COP \$265 Millones de arras al celebrar, en 1982, un contrato que no se formalizó porque el 21 de septiembre de 1982 la Comisión Nacional de Valores, entonces dirigida por el exministro Juan Camilo Restrepo, consideró que no cumplieron con acreditar el origen de los recursos y en un marconograma dispuso: "En relación oferta pública en curso sobre las acciones Banco de Caldas, sírvase abstenerse inscripción traspasos acciones originado en aceptaciones dicha oferta por parte de COLOCA LTDA, hasta tanto se presente a Comisión de Valores explicaciones satisfactorias sobre el origen de los recursos y modalidades cambiarias que utilizaría la sociedad COLOCA LTDA".

Este acto administrativo fue demandado por Prounida y Coloca y confirmada su legalidad por el Consejo de Estado en septiembre de 1989, en sentencia revisada en abril de 1994, fallos que hicieron tránsito a cosa juzgada.

En abril de 1983 Prounida y Coloca, inconformes con la entrega de los CDT's, presentaron demanda contra el Banco y otros intervinientes en el negocio jurídico, pretendiendo, entre otras cosas, la nulidad o la resolución de los contratos, junto con la restitución de los dineros. Se pidió responsabilidad del Banco de Caldas por el pago de los CDT's. Además, Prounida e Isaac Mildenberg han adelantado diversas actuaciones en Colombia y en el exterior contra el Banco, sus representantes legales y abogados externos, entre ellas, demandas, tutelas y denuncias.

El Juzgado Décimo Civil del Circuito de Bogotá, en abril de 2001, resolvió condenar al Banco a pagar \$265M de capital más intereses al 34% desde mayo a septiembre de 1982 y sobre esta base, todos los intereses moratorios, de acuerdo con las normas legales pertinentes y las resoluciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, causados desde octubre de 1982 y hasta el día en que el pago se realice. La sentencia de primera instancia fue apelada por el Banco y otros demandados. El Tribunal Superior de Bogotá, en el año 2007, decidió condenar al

Banco a pagar \$12.460M, que corresponde a capital del año 1982 más IPC. Se encuentra en trámite el recurso extraordinario de casación ante la Corte Suprema de Justicia, interpuesto por ambas partes.

La contingencia está calificada como probable y se encuentra dotada con provisión por \$28.891M.

c. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal en el que intervino Corfigan en unión temporal. Cursa un ejecutivo en el Consejo de Estado que ordenó al Banco el pago de \$6.409M, junto con los intereses liquidados desde el 10 de enero de 1998. Con fecha agosto 27 de 2019 se emitió sentencia de primera instancia acogiendo las pretensiones de la demanda, apelada por el Banco. En otro proceso de nulidad propuesto por el Banco en el Tribunal de Bolívar se declaró en primera instancia la nulidad del contrato estatal que sirve de soporte al título ejecutivo, pero la decisión fue revocada por el Consejo de Estado en noviembre de 2018 y el Banco interpuso acción de tutela que está en trámite.

La contingencia pasiva cuenta con provisión de \$38.000M y está calificada como probable.

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integradora para el otorgamiento de créditos asociativos desembolsados por varios bancos a pequeños productores, actuó como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora. Por consiguiente, se reclama la devolución de lo pagado y la correspondiente indemnización de perjuicios por una suma total de \$155.000M contra todos los demandados, de lo cual contra BBVA el riesgo asciende aproximadamente al 3%. El juzgado de primera instancia acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Banco y dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Superintendencia de Sociedades. El 1º de noviembre de 2019 se presentó escrito ante la Superintendencia solicitando se rechace la demanda al haber operado la caducidad.

La contingencia está calificada como remota. No tiene provisión.

e. Declarativo de Sandra Patricia Galvis y otros. Se demanda por inmuebles defectuosos en el proyecto "Ciudadela Paseo Real de Soacha" de la Constructora Provisoc, financiados por Granahorrar. Pendiente de sentencia de primera instancia.

La contingencia está valorada en \$6.000M y calificada como remota, sin provisión, garantizada por Fogafin.

f. Acciones Populares y de Grupo y otras actuaciones: Cursan varias demandas iniciadas por clientes o usuarios del BBVA o de Granahorrar sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos, revisión de tarifas, comisiones, deterioro de inmuebles dados en garantía, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad.

Así mismo, cursan contra el Banco y sus filiales algunas acciones administrativas en etapas iniciales que representan contingencias pasivas, calificadas como remota y sin provisión.

Para el caso de la Fiduciaria, se tiene el proceso civil con el Patrimonio autónomo Pinar del Rodeo, por valor de \$995M corresponde a un acto administrativo de la Secretaría de Gestión y Control que liquidó la compensación en dinero de las obligaciones urbanísticas por concepto de suelo para zonas verdes, recreaciones y equipamiento y de construcción de equipamiento público básico, del Patrimonio autónomo Pinar del Rodeo. En esa decisión, en forma errada, se asigna la responsabilidad de pago a la Sociedad Fiduciaria, citando al efecto el NIT de la misma y no al Patrimonio autónomo y el NIT de patrimonios autónomos. A pesar de encontrarse en firme y

ejecutoriada la decisión se solicitó la corrección, pero a la fecha no se ha dado pronunciamiento alguno por parte de la entidad pública.

Procesos laborales

El banco BBVA actualmente tiene un total 174 procesos laborales en contra, por valor total \$ 23,405 de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de \$14,550. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo, con los asesores legales del Banco se considera que el resultado final será favorable para el Banco o que su pérdida no será significativa.

Procesos Tributarios

El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecisiete (18) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1,901. Las provisiones alcanzan \$1.450, que corresponden a dos (2) acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales - en esencia por impuesto predial, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos. La probabilidad de ejecución de estos procesos es alta por lo cual se han realizado las provisiones correspondientes teniendo en cuenta la calificación del mismo y sus características.

Otras Provisiones

El Banco tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión de acuerdo a la norma IFRS16, provisión para pago a proveedores, provisión gastos de personal; y otras como: comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, comisión prima de seguros, así como también ajustes IFRS9 por concepto de: fuerza de venta, ifrs9 sobre cartera y ajustes de primer vez.

Se presenta un incremento significativo en provisión de pago a proveedores por el incremento en la prestación de servicios de proveedores al banco por valor de 32mM, y una disminución de 5mM por concepto de otras provisiones, provisiones gastos de personal, comisiones por servicios electrónicos y cuota de regalo.

23. Cuentas por pagar

| Cuentas por pagar | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Comisiones y honorarios | 1,745 | 1,393 |
| costos y gastos por pagar | 6,463 | 6,448 |
| Dividendos y excedentes | 444,925 | 73,971 |
| Arrendamientos | 47 | 47 |
| Prometientes compradores | 17,449 | 18,193 |
| Proveedores y servicios por pagar | 113,239 | 118,458 |
| Judiciales | 24 | 30 |
| Sindicatos | 4 | 4 |
| Colpensiones | 2,147 | 4,825 |
| Caja compensacion familiar, icbf y SENA | 1,228 | 0 |
| Otros | 415 | 406 |
| Seguro de deposito Fogafin | 37,960 | 69,382 |
| Diversas | 342,766 | 354,386 |
| CUENTAS POR PAGAR | \$ 968,412 | \$ 647,543 |

Para el periodo comprendido entre marzo de 2020 y diciembre 2019, se presenta un aumento en las cuentas por pagar por \$320.869M; principalmente por \$369.188M reconocidos por concepto de dividendos que serán pagados en los meses de Junio y Octubre de acuerdo al proyecto de utilidades del año inmediatamente anterior.

Por otro lado, se presenta disminución neta en cuentas por pagar a proveedores por \$5.219M, debido principalmente a mayor valor por pagar por concepto de interventoría por \$17.122M y cancelación y disminución en cuentas por pagar por operaciones de Leasing y otros servicios por \$23.552M. Por último, se presentó una disminución en seguro de depósito Fogafín por \$31.422M por concepto de desembolso del primer trimestre.

24. Obligaciones laborales

| Compromisos personal | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| Incentivos Remuneración Variable | 22,713 | 62,072 |
| Vacaciones | 31,873 | 31,323 |
| Cesantías e Intereses de Cesantías | 7,141 | 16,144 |
| Otros Beneficios Otorgados | 14,742 | 13,154 |
| Seguridad Social | 4,261 | 13,486 |
| Prima Legal y Extralegal | 22,114 | 1 |
| Total Beneficios de Corto Plazo | \$ 102,844 | \$ 136,180 |
| Prima de Retiro y Antigüedad | 61,314 | 60,354 |
| Total Beneficios de Largo Plazo | \$ 61,314 | \$ 60,354 |
| Compromisos por Pensiones | 58,294 | 58,194 |
| Total Beneficios Postempleo | \$ 58,294 | \$ 58,194 |
| TOTAL OBLIGACIONES LABORALES | \$ 222,452 | \$ 254,728 |

BBVA Colombia ofrece a sus empleados beneficios catalogados como de corto plazo donde sobresalen aquellos otorgados bajo la modalidad de cumplimiento de indicadores globales y particulares de cada Unidad de Negocio.

El desempeño de dichos indicadores mide ratios de características financieras, donde se destaca mejora en la eficiencia, fruto de la disciplina en costes implantada en todas las áreas de Grupo a través de diversos planes de optimización, así como a la materialización de ciertas sinergias.

Adicionalmente el Banco mantiene seguimiento sobre indicadores no financieros los que muestran una tendencia favorable, ajustándose a las expectativas marcadas a nivel de Grupo, donde cabe resaltar el aumento de la base de clientes digitales y móviles, que están elevando las ventas digitales para BBVA.

La principal disminución en los pasivos por obligaciones laborales se debe a la provisión mensual que se realiza para la incentivación EDI (Evaluación de Desempeño Individual) y CIB (Banca Corporativa y de Inversión), la cual a la fecha se sólo se ha causado 36,59% con relación a diciembre de 2019 por \$39.359 millones. Adicionalmente se presenta un aumento de \$22.113 en el concepto de prima legal y extralegal considerando que serán pagadas a los empleados para el mes de Junio.

Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. El importe estimado de dicha obligación para el Grupo BBVA, se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido la obligación estimada para el Grupo BBVA por este concepto a 31 de marzo de 2020 disminuyen \$33,336M.

Respecto de los compromisos postempleo son estimados en base a hipótesis actuariales proyectadas para el ejercicio 2019, las variables económicas aplicadas en el estudio, tienen como base las utilizadas para el ejercicio inmediatamente anterior y el importe estimado por el experto, como costo total para este compromiso durante

el periodo 2020 es de \$58.294M, en ese sentido el Grupo reconoce mensualmente dicha proyección en sus Estados Financieros y la ajusta al fin de ejercicio con los estudios actuariales definitivos del periodo..

25. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado del Grupo está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$24.87 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

26. Reservas

| Reservas | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Reserva legal | 3,407,778 | 3,038,597 |
| Reservas ocasionales: | | |
| A disposición de la Junta Directiva | 1 | 1 |
| Para protección de inversiones | 532 | 532 |
| TOTAL RESERVAS | \$ 3,408,311 | \$ 3,039,130 |

El movimiento de la Reserva Legal obedece a la apropiación del 49,9995% de la utilidad del año 2019, de acuerdo con el Proyecto de Distribución de Utilidades, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2020 por un monto de \$369.181M.

27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente.

| Otro Resultado Integral | 31 de marzo de 2020 | Movimientos del período | 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancias de inversiones por el método de participación patrimonial | 3.873 | (1.511) | 5.384 |
| Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos | (6.636) | | (6.636) |
| Ganancia por participaciones no controladas, antes de impuestos | 72.618 | (12.673) | 85.291 |
| Ganancia por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero | 95.556 | (240.398) | 335.954 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos | \$ 165.411 | \$ (254.582) | \$ 419.993 |
| Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 15.655 | (32.413) | 48.068 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 1.768 | (13.401) | 15.169 |
| Ganancias de Aplicación IFRS9 | 447.949 | | 447.949 |
| Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | (6.504) | 37.762 | (44.266) |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos | \$ 458.868 | \$ (8.052) | \$ 466.920 |
| Total otro resultado integral, antes de impuestos | \$ 624.279 | \$ (262.634) | \$ 886.913 |
| Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | (11.593) | 282 | (11.875) |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo | \$ (11.593) | \$ 282 | \$ (11.875) |
| Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9 | (165.324) | 86.762 | (252.086) |
| Impuesto a las ganancias sobre nuevas mediciones de activos financieros | (6.272) | -6.272 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | 2.341 | (13.595) | 15.936 |
| Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo | \$ (169.255) | \$ 66.895 | \$ (236.150) |
| Total impuesto diferido | \$ (180.848) | \$ 67.177 | \$ (248.025) |
| TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL | \$ 443.431 | \$ (195.457) | \$ 638.888 |

La variación de las inversiones en instrumentos de patrimonio antes de impuestos, para el primer trimestre de 2020, se detalla a continuación:

| Fecha | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 | Variación |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| BBVA Fiduciaria (valoración ORI) | 143 | 789 | (646) |
| BBVA Valores (valoración ORI) | 2,994 | 3,859 | (865) |
| RCI Banque Colombia | 736 | 736 | 0 |
| Totales | \$ 3,873 | \$ 5,384 | \$ (1,511) |

La variación de \$45.814M por nuevas mediciones de activos financieros a valor razonable con cambio en ORI antes de impuestos se presenta principalmente por la valoración de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el 2019. El aumento de \$37.762M en el concepto de ganancias (pérdidas) por coberturas se debe al mayor valor razonable de los derivados que se determinaron como cobertura eficaz de flujos de efectivo y que tienen afectación directa en otro resultado integral. Por último, el impacto en otro resultado integral por concepto de deterioro de cartera crediticia se detalla en la nota del Activo.

Movimiento por concepto de coberturas de flujos de efectivo presenta la siguiente variación:

| Fecha | Valoración | Causación Intereses | Diferencia en Cambio | Variaciones |
|--------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| mar-20 | (115,421) | (6,865) | 128,791 | |
| dic-19 | 12,998 | (4,235) | 35,504 | |
| Total | \$ (128,419) | \$ (2,630) | \$ 93,287 | \$ (37,762) |

28. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 28 de febrero de 2020, se decretó la siguiente distribución de los dividendos sobre la utilidad neta del ejercicio. La distribución de los dividendos que se aprobó fue la siguiente:

| Proyecto de distribución de utilidades | % | 31 de diciembre de 2019 |
|--|----------|-------------------------|
| Apropiación reserva Legal | 49.9995% | 369,181 |
| Pago Dividendos | 50.0005% | 369,188 |
| Utilidad 2018 | | \$ 738,369 |

El pago de dividendos (No gravados en cabeza de los accionistas), los dividendos a pagar en efectivo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes. Dicha obligación fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020.

| Fecha Inicial | Fecha Final |
|-----------------------|-----------------------|
| 05 de junio de 2020 | 10 de junio de 2020 |
| 02 de octubre de 2020 | 07 de octubre de 2020 |

29. Compromisos contingentes no usados

A continuación se presenta un resumen de:

| Compromisos Contingentes no Usados | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Cartas de Credito | 784,265 | 603,813 |
| Creditos aprobados no desembolsados | 844,663 | 1,085,653 |
| Cupos de credito | 930,328 | 857,516 |
| Cupos de sobregiro | 98,922 | 95,034 |
| Grantias bancarias | 1,826,849 | 1,157,708 |
| Tarjetas de credito | 3,204,165 | 3,128,640 |
| Otras | 1,885,619 | 1,664,410 |
| TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS | \$ 9,574,811 | \$ 8,592,774 |

| Por Divisas | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Pesos | 8,224,125 | 7,564,493 |
| Moneda Extranjera | 1,350,686 | 1,028,281 |
| TOTAL POR DIVISAS | \$ 9,574,811 | \$ 8,592,774 |

Durante el primer trimestre del 2020 se presenta incremento en los cupos de sobregiro por valor de \$3.888M, en cartas de crédito por \$180.452M debido al aumento significativo de las operaciones de los clientes Distribuidora Nissan S.A, Internexa SA y Metrokia SA en \$115.914M que son los más representativo, también presenta incremento las garantías bancarias con una variación de \$669.141M donde los más significativos están Ferrovial Agroman SA SUC CO, Grupo Energía Bogotá SA ESP y Bankia donde estos aportan a la variación \$420.971M.

En el curso normal de las operaciones, el Grupo emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Banco no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

Resultados

30. Ingresos por interés (Neto)

A continuación se presenta un resumen de:

| Ingresos por intereses (netos) | Por el período de tres meses terminados en | |
|---------------------------------------|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Consumo | 276,565 | 272,157 |
| Comercial | 561,566 | 410,414 |
| Vivienda | 104,406 | 99,631 |
| Tarjeta de Credito | 221,515 | 183,438 |
| Factoring | 10,215 | 7,073 |
| Leasing Operativo | 237 | 465 |
| Leasing Financiero | 36,740 | 40,545 |
| Leasing Habitacional | 66,621 | 58,535 |
| Total ingresos por intereses | \$ 1,277,865 | \$ 1,072,258 |
| Cuentas de Ahorro | (166,307) | (155,163) |
| Certificados de Depósito a Término | (332,630) | (306,627) |
| Bancos y Obligaciones Financieras | (28,593) | (30,558) |
| Total gastos por intereses | \$ (527,530) | \$ (492,348) |
| INGRESOS POR INTERESES (NETOS) | \$ 750,335 | \$ 579,910 |

El incremento en los ingresos por concepto de cartera de créditos reflejan un alza de \$205,607M, que está representada en el aumento de las carteras de Consumo, tarjeta de crédito, vivienda, factoring y leasing habitacional por un valor de \$209,640M y una disminución en las carteras restantes por valor de 4.033M.

Por otro lado los gastos presentan un aumento de \$35,182M, principalmente por el aumento en intereses de CDT'S por valor de \$26,003M, debido al vencimiento de los superiores a 18 meses en pesos, IPC, e IBR lo que genera aumento del pago de intereses. En ese sentido, lo anterior nos arroja un aumento en el ingreso neto por valor de \$170,425M, por el aumento en la colocación en cartera de consumo, libranza, vivienda, y cartera comercial de factoring a marzo de 2020. El ingreso por la cartera más representativa es Consumo para las líneas de productos libranzas, crédito, cupo rotativo y vehículos.

31. Ingresos por comisiones (Netas)

A continuación se presenta un resumen de:

| Ingresos netos por comisiones | Por el período de tres meses terminados en | |
|--------------------------------------|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Cartas de crédito | 795 | 583 |
| Cuotas de manejo de empresas | 24,305 | 23,821 |
| Giros | 1,011 | 840 |
| Productos derivados | 72 | 38 |
| Servicio red de oficina | 24,510 | 22,270 |
| Servicios bancarios | 12,332 | 12,410 |
| Avales y garantías | 4,554 | 5,322 |
| Establecimientos afiliados tarjetas | 25,068 | 23,556 |
| Otras | 87,485 | 180,706 |
| Total ingresos por comisiones | \$ 180,132 | \$ 269,546 |
| Servicios bancarios | (4,095) | (4,441) |
| Otros | (122,213) | (57,410) |
| Total gastos por comisiones | \$ (126,308) | \$ (61,851) |
| INGRESOS NETOS POR COMISIONES | \$ 53,824 | \$ 207,695 |

Entre el primer trimestre de 2019 y primer trimestre de 2020, el grupo BBVA presenta una reducción en los ingresos netos por comisiones de \$153.871M, debido principalmente a una disminución en el ingreso de comisiones de \$93.165M, y a un aumento de \$64.779M en el gasto por amortizaciones de las comisiones por fuerza de ventas que genera el Banco hoy, este modelo busca simular el costo incremental y conseguir una tasa efectiva de la cartera de créditos especializada en portafolio hipotecario, comercial y consumo. Adicional, los servicios bancarios como las comisiones de bancos corresponsales, comisión interbancaria CENIT, entre otras; tuvieron una disminución de \$346M.

32. Derivados

A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por derivados

| Derivados | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|--|-----------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Forwards | 6,438,433 | 1,128,125 |
| Futuros | 3,969,226 | 1,110,367 |
| Swaps | 4,361,550 | 1,940,437 |
| Opciones | 176,374 | 73,733 |
| Total ingresos por Derivados | \$ 14,945,583 | \$ 4,252,662 |
| Forwards | (6,604,322) | (1,046,212) |
| Futuros | (3,711,433) | (1,048,933) |
| Swaps | (4,465,237) | (1,938,032) |
| Opciones | (176,528) | (76,702) |
| Operaciones de cobertura | (3,751) | (9,578) |
| Total gastos por derivados | \$ (14,961,271) | \$ (4,119,457) |
| TOTAL INGRESOS POR DERIVADOS, NETO | \$ (15,688) | \$ 133,205 |

El Grupo realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros, todos estos valorados a su valor razonable en el estado de resultados.

Para los derivados se presenta una variación inusual principalmente en las operaciones de Forward, Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward Non Delivery por valor de \$5,3Billones, los que representan un 49.66% sobre el total de la variación con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con el cliente BBVA MADRID, pasando de 161 operaciones en el año 2019 a 340 para el 2020 con por valor de \$3Billones, de la misma manera se encuentra implícita la variación de la tasa que evidentemente presentó incremento representativo pasando de \$3.174,79 a \$4.054,54, lo cual genera que las valoraciones incrementen con dirección a la misma, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con 118 operaciones Cross Currency Swaps por valor de \$1.2Billones con un porcentaje del 80,96% sobre el total de la variación.

Para los gastos se presenta la misma casuística que para el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward Delivery y Non Delivery, que representan el 51.27% del total de la variación y en Swaps CCS con 23.31% para el cliente BBVA MADRID, pasando de 174 operaciones en FW ND a 498 con valores de \$131MM a 3.387Bilonesl para los mismos cortes informados.

Los demás clientes y productos presentan variación dentro del comportamiento normal y con las variables del mercado, aun así el volumen en las negociaciones pactadas ha incrementado notoriamente.

33. Ingresos por Dividendos

A continuación se presenta un resumen de:

| Ingresos por Dividendos | mar-20 | |
|--|-----------------|-----------------|
| | En Acciones | En Efectivo |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO" | 1,451 | 5,804 |
| Credibanco | 0 | 2,072 |
| TOTAL DIVIDENDOS | \$ 1,451 | \$ 7,876 |
| | | \$ 9,327 |

| Ingresos por Dividendos | mar-19 | |
|--|-----------------|------------------|
| | En Acciones | En Efectivo |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO" | 2,139 | 8,556 |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A | 0 | 2,867 |
| A.C.H. Colombia S.A. | 0 | 2,353 |
| Redeban S.A. | 0 | 491 |
| Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. | 0 | 125 |
| Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A. | 0 | 66 |
| Credibanco | 0 | 1,974 |
| TOTAL DIVIDENDOS | \$ 2,139 | \$ 16,433 |
| | | \$ 18,572 |

Los dividendos contabilizados durante el primer trimestre del año 2020 presentan una disminución del 50%, representado por -\$9.245M respecto a los dividendos registrados en el año anterior, esta disminución se origina por la Bolsa de Valores de Colombia, ACH Colombia SA, Redeban SA, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia SA y Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia SA, ya que no se contaba con la información para ser reconocidas.

34. Deterioro neto de Activos

A continuación se presenta un resumen de:

| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados | Por el período de tres meses terminados en | |
|--|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Reintegro Provisión Cartera de Créditos | 524,585 | 436,297 |
| Dotación Provisión Cartera de Créditos | (782,867) | (683,575) |
| Inversiones | 29 | (31) |
| Deterioro de activos financieros | \$ (258,253) | \$ (247,309) |
| Bienes recibidos en dación de pago | (956) | (1,460) |
| Bienes restituidos | (2,729) | (456) |
| Fideicomisos | (211) | (327) |
| Provisión Activos no corrientes mantenidos para la | \$ (3,896) | \$ (2,243) |
| Terrenos y edificios | (694) | 0 |
| Bienes dados en Leasing Operativo | 49 | (352) |
| Deterioro Propiedad y Equipo | \$ (645) | \$ (352) |
| Otros | (504) | (555) |
| Provisión Otros Activos | \$ (504) | \$ (555) |
| Deterioro de activos no financieros | \$ (5,045) | \$ (3,150) |
| DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS | \$ (263,298) | \$ (250,459) |

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 12,7% o \$5,9 billones, cerrando marzo de 2020 con un saldo de \$51,8 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 7,7%. En marzo de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$51,8 billones y presentó una variación de +12,7% con respecto al mismo periodo de 2019, lo que desencadena en mayor impacto en deterioro.

Respecto al deterioro de las compañías consolidadas, Durante el primer trimestre del año 2020 la cartera de la Fiduciaria de acuerdo a su naturaleza no ha presentado deterioro adicional al modelo establecido a causa del COVID-19, los fideicomitentes en general han cumplido con las condiciones contractuales, sin embargo nuestra entidad está realizando seguimiento permanente a las condiciones cambiantes en nuestra economía.

El deterioro de activos fijos para el año 2020 se ve incrementado en muebles y enseres por la baja de equipo de oficina por obsolescencia produciendo deterioro de -\$694M. Por otro lado se presenta un incremento de \$2.273M en el deterioro de inmuebles restituidos por aumento del requerido en provisión de un inmueble ubicado en el centro comercial el cacique en la ciudad de Bucaramanga.

El deterioro de otros activos corresponde al valor de la provisión sobre cuentas transitorias, sin un reconocimiento final en balance y que presentan baja probabilidad de recuperación de recursos.

| Deterioro del valor o reversion del deterioro del valor de los activos con cambios en patrimonio | Por el período de tres meses terminados en | |
|--|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Terrenos y edificios | | |
| Afectación patrimonio | (454) | (1,711) |
| Total deterioro propiedad y equipos | \$ (454) | \$ (1,711) |

El deterioro para propiedad presenta disminución con relación al mismo periodo del 2019 de \$1.257M, que se registraron en el patrimonio por los inmuebles Cen Ibague y Calle del Comercio Sincelejo Local 2.

35. Enajenaciones, neto

A continuación se presenta un resumen de:

| Enajenaciones | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| INGRESOS | | |
| Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta | 181 | 376 |
| Venta de Propiedad Planta y Equipo | 0 | 188 |
| Venta de Inversiones | 42,592 | 29,459 |
| TOTAL INGRESOS | \$ 42,773 | \$ 30,023 |
| GASTOS | | |
| Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta | (577) | (63) |
| Venta de Propiedad Planta y Equipo | 0 | (130) |
| Venta de Inversiones | (43,278) | (13,946) |
| Venta de Cartera | (405) | (694) |
| TOTAL GASTOS | \$ (44,260) | \$ (14,833) |
| TOTAL ENAJENACIONES | \$ (1,487) | \$ 15,190 |

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en la utilidad generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$41.193M y otros títulos \$1.399M, también se denota que para el primer trimestre del 2020 se ha obtenido un ingreso de \$181M en la venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta, resaltando: Casa Cr. 83B No. 20-40 Barrio El Ingenio Cali \$44M; AP 301 CI 69. C no.38-69 Barrio las Delicias \$17M; Y otros inmuebles por \$37M y ajuste utilidad diferida \$83M.

El gasto más representativo Corresponde a un aumento en la perdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$43.234M y otros títulos \$44M. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta se originó por la venta del LT Z3 Vereda los Chonchos Socorro Santander y la bodega Calle 17 No. 108-34.

Durante el primer trimestre de 2020 se enajenaron 27 bienes, clasificados de la siguiente forma: cuatro Leasing Restituídos, once desafectos, nueve vehículos y tres Bienes Recibidos en Dación de Pagos

36. Sueldos y prestaciones a los empleados

A continuación se presenta un resumen de:

| Sueldos y prestaciones a los empleados | Por el período de tres meses terminados en | |
|--|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Sueldos y Salarios | 103,410 | 104,872 |
| Aportes Salud | 15,328 | 4,397 |
| Bonificaciones | 14,290 | 7,627 |
| Pensiones de Jubilación | 1,608 | 1,390 |
| Prima de Antigüedad | 3,824 | 3,158 |
| Otros | 19,300 | 33,301 |
| TOTAL GASTOS DE PERSONAL | \$ 157,760 | \$ 154,745 |

Al cierre de marzo de 2020 se presenta incremento en el total de los gastos de personal con respecto al mismo periodo del año 2019; para lo correspondiente a sueldos y salarios se observa disminución respecto al primer trimestre del año anterior, a razón de $-\$1,462\text{M}$, se presentan variaciones significativas en aportes a salud, pensiones de jubilación aumento y otros con respecto al año anterior por un análisis realizado ajustando apuntamientos en los rubros, durante el primer trimestre del año se cancelaron a los colaboradores los bonos de productividad del año 2019 y se realiza el ajuste salarial del 2020.

Durante el primer trimestre de cada año se cancelan las bonificaciones por productividad del ejercicio del año anterior, con este bono se realiza el incremento salarial para el año en curso, también se realiza el pago de las cesantías a los fondos de cesantías y se le cancelan a los trabajadores los intereses a las cesantía.

Para el cierre de marzo de 2020 existen diferencias significativas en los rubros ya que en septiembre de 2019 se realizó revisión de los apuntamientos por conceptos, estos se deben ver alineados en el primer trimestre del 2020.

37. Depreciaciones y amortizaciones

A continuación se presenta un resumen de:

| Depreciación y amortización | Por el período de tres meses terminados en | |
|--|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Programas y Aplicaciones informaticos | (6,048) | (6,947) |
| Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento | (705) | (1,430) |
| Construcciones y edificios | (1,551) | (1,490) |
| Vehículos | 0 | (93) |
| Equipo de Oficina | (4,647) | (4,523) |
| Equipo Informático | (7,177) | (6,457) |
| Propiedades y Equipo en arrendamiento | (152) | (291) |
| Derechos de Uso | (7,910) | (7,098) |
| TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION | \$ (28,190) | \$ (28,329) |

A cierre de marzo de 2020 se registraron menos gastos en comparación con el mismo periodo del 2019 en \$139M, se incrementaron los gastos de depreciación de equipos de computación por \$715M, por la adquisiciones de portátiles para los colaboradores y también se ve incremento de equipos de oficina por la baja de muebles y enseres por obsolescencia y venta de estos en \$124M.

38. Otros gastos diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

| Gastos diversos | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Multas, sanciones litigios y demandas | 702 | 13 |
| Gastos de Viaje | 2.828 | 2.769 |
| Publicidad, propaganda y relaciones publicas | 10.277 | 11.052 |
| Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros | 92.538 | 80.176 |
| Activos no corrientes | 521 | 3.585 |
| Riesgo operativo | 568 | 743 |
| Procesamiento electronico de datos | 24.062 | 14.412 |
| TOTAL GASTOS DIVERSOS | \$ 131.496 | \$ 112.750 |

Los otros gastos presentan un aumento de \$18.440M concentrado principalmente en servicios de vigilancia, transporte y temporales por \$13.527M, y Publicidad, propaganda y relaciones públicas \$9.215M, igualmente se refleja un crecimiento en procesamiento de datos electrónicos por \$21.618M.

Durante el 2019 se realizó validación del apuntamiento de los rubros riesgo operativo y procesamiento electrónico de datos, donde se fueron alineando para presentar en el concepto correcto.

39. Participaciones minoritarias

| Interés minoritario estado de resultados | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Interés Minoritario | 362 | 453 |
| Total interés minoritario | \$ 362 | \$ 453 |

El incremento en la operativa por uso de red y el incremento del interés en cuentas remuneradas de ahorro y otros servicios bancarios generan el aumento del interés minoritario que corresponde a la parte de los resultados de la operación de BBVA Fiduciaria (5.49%) y BBVA Valores (5.56%) perteneciente a terceros.

40. Diferencia en cambio (Neta)

| Diferencia en cambio (Neta) | Por el período de tres meses terminados en | |
|---|---|----------------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Ingresos operacionales utilidad en cambio | 638,715 | 464,424 |
| Gastos operacionales pérdida en cambio | (571,717) | (566,891) |
| Total diferencia en cambio (Neta) | \$ 66,998 | \$ (102,467) |

El grupo BBVA a 31 de marzo de 2020 se presenta ganancia por concepto de diferencia en cambio por valor de \$66.998M, con relación a la pérdida presentada a 31 de marzo de 2019 por valor de \$102.462M; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2020 el dólar ha presentado un aumento promedio de \$133.08 respecto al trimestre del año anterior. Se presenta un aumento puntal de \$890 pesos entre la TRM a 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019.

La tasa representativa del mercado presenta un incremento puntal, pasando de \$4.054,54 a \$3.277,14 entre el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, para una variación total de \$490 pesos, Las posiciones de activos y pasivos para BBVA Colombia en unidades de Divisa Original son:

| Posición en moneda extranjera | 31 de marzo de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dólar Canadiense - CAD | 377,540 | 1,944,104 |
| Franco Suizo - CHF | 454,483 | 384,903 |
| Yuan Chino - CNY | 7,060,216 | 7,327,309 |
| Euro - EUR | 41,685,336 | 40,748,993 |
| Libra Esterlina - GBP | 184,658 | 338,629 |
| Yen - JPY | 369,494 | 1,355,873 |
| Peso Mexicano - MXN | 2,535,877 | 103,533 |
| Corona Sueca - SEK | 154,808 | 186,759 |
| Dólar Estadounidense - USD | 771,919,691 | 799,276,228 |
| Posición en moneda extranjera de activos | \$ 824,742,103 | \$ 851,666,331 |
| Dólar Canadiense - CAD | (404,527) | (1,831,109) |
| Franco Suizo - CHF | (70,005) | (99,560) |
| Yuan Chino - CNY | (82,340) | (103,171) |
| Euro - EUR | (3,657,892) | (5,444,458) |
| Libra Esterlina - GBP | (311,251) | (15,007) |
| Peso Mexicano - MXN | (13,031) | (13,031) |
| Corona Sueca - SEK | (3,233) | (3,233) |
| Dólar Estadounidense - USD | (827,223,126) | (698,586,999) |
| Posición en moneda extranjera de pasivos | \$ (831,765,405) | \$ (706,096,568) |
| TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA | \$ (7,023,302) | \$ 145,569,763 |

Durante el año 2020 el Banco ha ejecutado operaciones en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República

41. Utilidad por acción

| Utilidad neta por acción | Por el período de tres meses terminados en | |
|--|--|---------------------|
| | 31 de marzo de 2020 | 31 de marzo de 2019 |
| Utilidad neta del período | 170,178 | 204,028 |
| Utilidad neta atribuible a intereses controlantes | 170,178 | 204,028 |
| Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales) | 14,387 | 14,387 |
| Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos | \$ 11.83 | \$ 14.18 |

El Grupo BBVA tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Dicho capital está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito.

Al 31 de marzo de 2020 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor nominal de \$11.83 pesos cada una.

42. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Banco tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 35% (período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue de 33%).

El aumento de la tasa efectiva del 2% corresponde principalmente por los siguientes factores:

- A corte marzo de 2020 el Banco y sus subsidiarias generaron menores ingresos por dividendos no gravados frente a los generados en el mismo trimestre del 2019. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva del 1%.
- El Banco a corte marzo de 2020, generó un mayor gasto no deducible por concepto de multas y sanciones, frente a los generados en el mismo trimestre del año 2019. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva del 1%.

El saldo de neto del impuesto diferido pasivo de \$183.991M reconocido al 31 de diciembre de 2019, pasó a ser un saldo neto activo de \$23.769M al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2020. Esta Variación de \$207.760 se origina principalmente por la diferencia temporaria en la valoración de contratos en derivados, el cual vario de un periodo a otro en 188.871M.

43. Partes relacionadas

El Grupo BBVA está conformado por BBVA Colombia S.A. como controlante, BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa. Siendo estas dos últimas subsidiarias. El Grupo BBVA Tiene el 94.51% y el 94.44% respectivamente de cada filial, así mismo el Banco tiene operaciones con sociedades del grupo, destacando las operaciones de derivados, contingencias en moneda extranjera, depósitos en bancos corresponsales y operaciones de financiación, con BBVA Madrid, BBVA NewYork Bancomer, BBVA Continental y BBVA Banco Francés principalmente.

Durante el 2020, no se han presentado cambios respecto a la definición de las partes relacionadas reveladas por el Grupo al cierre del trimestre terminado el 31 de marzo de 2020. Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2020 se pagaron honorarios a los directores por \$102 y \$376, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités

Para efectos comparativos se revela que a marzo de 2020 Grupo BBVA reconoció la participación en el negocio conjunto RCI, con una cartera de créditos neta de \$643.016M y Depósitos por \$67.566m adicional a una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por \$4.042M. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales \$154m

Los pagos al personal clave de la gerencia durante lo corrido del año 2020 equivalen a \$4.128M que se deben a pagos basados en acciones por valor de 1.224M. Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$101.718MM, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Grupo BBVA a marzo de 2020 presenta un saldo de \$153.667M en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, \$149.227 BBVA Hong Kong \$4.008M BBVA Bancomer \$17.934. Además de cuentas por cobrar por \$432m compuestas por Casa Matriz, filiales y Subsidiarias, entre otros.

Marzo de 2020 los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 68M, dejando compromiso reconocido por parte de la entidad por \$34 por el mismo concepto para pago durante el segundo trimestre del 2020 equivalente al mes de Marzo. Así mismo se registra viáticos por 4.096M.

La siguiente información se presenta para efectos comparativos: A marzo de 2020 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseían cartera de crédito concentrada principalmente en tarjetas de crédito \$2.244M, adicional a esto grupo BBVA posee cuentas por cobrar por gastos pagados por anticipado de \$3.178M por concepto de póliza Global Bancaria, multiriesgo, póliza de vehículos y otros seguros diferidos. El Grupo BBVA Colombia reconoció compromisos con ambas entidades por recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$191.674M, por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco.

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DE MARZO DE 2020

| 31 DE MARZO DE 2020 | Partes Relacionadas | | | | | | Total |
|---|---------------------|---|--|---|-----------------------------|---------------------------|------------|
| | Controladora | Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe | Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora | Accionistas que sean beneficiarios reales del 10% | Miembros de Junta Directiva | Otras partes relacionadas | |
| Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 14,022 | 6,071.27 | 101.61 | 879.67 | 4.54 | 23,173 | 44,253 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas | 30,230 | - | 2,080.16 | 9,373.02 | 104.98 | 2,464 | 44,253 |
| Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 19 | - | - | - | - | - | 19 |
| Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas | - | - | - | - | - | 19 | 19 |
| Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas | 644,329 | - | - | - | - | - | 644,329 |
| Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | 642,331.94 | 1,946.38 | - | 48.09 | 2 | 644,329 |
| Provisión de garantías o garantías colaterales por la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisión de garantías o garantías colaterales a la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - |
| Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas | 6,637,414 | - | - | 5,330,384.17 | - | 146,430 | 12,114,229 |
| Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas | 5,476,814 | 67,565.73 | 4,293.01 | 6,221,933.27 | 209.80 | 343,413 | 12,114,229 |
| Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas | - | - | - | 124,727.51 | - | - | 124,728 |
| Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas | 124,728 | - | - | - | - | - | 124,728 |
| Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas | 53,483 | - | - | 281,309.47 | - | 71,008 | 405,800 |
| Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas | 352,318 | - | - | 53,441.34 | - | 41 | 405,800 |
| Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas | 1,752,571 | - | - | - | - | - | 1,752,571 |
| Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | 154.92 | - | 869,535.58 | - | 882,880 | 1,752,571 |

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DICIEMBRE DE 2019

| 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | Partes Relacionadas | | | | | | Total |
|---|---------------------|---|--|---|-----------------------------|---------------------------|-----------|
| | Controladora | Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe | Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora | Accionistas que sean beneficiarios reales del 10% | Miembros de Junta Directiva | Otras partes relacionadas | |
| Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 59,662 | 9,827.66 | 638.16 | 273.22 | 7.91 | 19,434 | 89,843 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas | 30,181 | 62.92 | 2,635.86 | 6,000.32 | 104.44 | 50,858 | 89,843 |
| Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 344 | - | - | - | - | 212 | 556 |
| Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas | 212 | - | - | - | - | 344 | 556 |
| Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas | 633,540 | - | - | - | - | - | 633,540 |
| Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | 630,230.17 | 2,053.02 | - | 93.01 | 1,164 | 633,540 |
| Provisión de garantías o garantías colaterales por la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | - | - | - | - | 4 | 4 |
| Provisión de garantías o garantías colaterales a la entidad, transacciones con partes relacionadas | 4 | - | - | - | - | - | 4 |
| Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas | 1,220,007 | - | - | 931,617.54 | - | 45,726 | 2,197,350 |
| Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas | 977,343 | 23,518.32 | 2,539.06 | 1,045,181.05 | 370.42 | 148,398 | 2,197,350 |
| Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas | 6,441 | - | - | 5,092.04 | - | - | 11,533 |
| Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas | 5,092 | - | - | 6,312.69 | - | 128 | 11,533 |
| Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas | 263,199 | - | - | - | - | 12 | 263,211 |
| Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas | 12 | - | - | 262,110.12 | - | 1,089 | 263,211 |
| Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas | 2,674,121 | - | - | - | - | - | 2,674,121 |
| Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas | - | 108 | - | 368,777 | - | 2,305,236 | 2,674,121 |

44. Hechos posteriores

Dadas las repercusiones de la coyuntura actual el sector financiero en Colombia no ha sido ajeno al impacto causado por actual crisis sanitaria provocada por el COVID19, en este sentido, el Gobierno nacional adoptado distintas medidas encaminadas a proteger la estabilidad del sistema financiero y el adecuado funcionamiento de los mercados, propiciando el acceso a liquidez, la adecuada administración de riesgos propios de la coyuntura y muy especialmente la protección de los consumidores financieros en una situación tan compleja como la actual.

En ese orden de ideas, para atender la situación presentada a consecuencia de la pandemia descrita en el párrafo anterior, El grupo BBVA Colombia implementó y activó planes de continuidad del negocio, salvaguardando la salud de sus empleados y clientes, esto le ha permitido prestar servicio de manera adecuada y sin restricciones, para ello adecuó medidas tendientes a operar en la red de oficinas, contando con protocolos de higiene y limpieza; además de fortalecer el servicio al cliente guiándolo en el uso de las plataformas digitales, como principal y efectivo mecanismo de transacción en el Banco, con estas medidas la Entidad ha logrado prestar servicio ininterrumpido en estas circunstancias atípicas de confinamiento social.

El Plan de Contingencia implementado el banco, se ha estructurado en tres puntos focales principalmente:

Protección del personal; el BBVA ha tomado algunas medidas para contener la propagación del virus, entre estas se encuentra garantizar el teletrabajo a la mayor cantidad de trabajadores posible y habilitar todas sus funciones a través de su página web y la banca móvil. El BBVA Colombia también, adoptó medidas prudenciales para garantizar la disponibilidad de funcionarios, colaboradores o terceros que desempeñen funciones críticas en cada una de las áreas.

Continuidad de la operación; de manera complementaria, el Banco gestiona y monitorea su riesgo de operación, a través de la creación del comité de atención de emergencias y fortaleció su plan de continuidad del negocio para mantener la atención al público, instalando seguimiento permanente con planes de acción de corto plazo y mediano plazo, para hacer frente a imprevistas contingencias y en cualquier caso fortalecer mecanismos ya existentes de ciberseguridad, incrementar la capacidad de monitoreo y reaccionar de inmediato ante cualquier falla en el funcionamiento de los canales digitales de atención.

Adicionalmente, BBVA Colombia ha implementado y comunicado prácticas comerciales de apoyo a sus clientes sobre sus obligaciones, otorgando periodos de gracia para el pago de cuotas incluyendo capital, intereses y otros conceptos en los créditos. Permitiendo así, que la vida del crédito se alargue por el mismo número de meses de la prórroga otorgada a la operación, esta medida no generará ningún tipo de reporte negativo a centrales de riesgo y se puede solicitar de manera fácil a través de cualquiera de los canales ofrecidos por el Banco.

Solidez financiera y acceso a financiación; A pesar de los posibles impactos debido a las medidas de aislamiento definidas en el país, el Grupo mantiene una posición financiera estable, que le permite enfrentar de forma eficaz los retos de la contingencia por el COVID19. Claramente ningún ejercicio de riesgo por más extremo que se hubiese pensado logró los resultados de un escenario como el provocado por la pandemia de COVID-19, es por ello que el Banco fortaleció el seguimiento permanente para salvaguardar y alertar sobre sus principales indicadores financieros, de capital y liquidez, así como realiza sobre una base recurrente el monitoreo de su riesgo de crédito, mercado y liquidez, agudizando así su capacidad para gestionar los riesgos de crédito y liquidez, en el escenario macroeconómico adverso que estamos viviendo. En atención a lo anterior

y referente a términos de liquidez, el Grupo cuenta con la capacidad de atender todas sus obligaciones en el corto plazo, lo anterior contemplando escenarios en los cuales las variables que determinan la liquidez tienen un comportamiento inusualmente desfavorable.

Por último, BBVA preserva el sano equilibrio entre el cumplimiento de los estándares prudenciales internacionales para asegurar la protección adecuada de los recursos captados del público, así como su función de irrigar créditos a las empresas y hogares.

Adicionalmente, en aras de incrementar la resiliencia frente al impacto económico derivado de la crisis sanitaria, el Grupo está monitoreando de manera permanente cualquier ajuste en la regulación prudencial de los riesgos de capital liquidez, crédito y operacional.

45. Hechos significativos

Los sucesos y transacciones más significativas para el Banco durante el primer trimestre del año en curso son:

- El día 28 de febrero de 2020 se llevó a cabo la Asamblea general de Accionistas, con el fin de aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y el proyecto de distribución de utilidades, en donde se estableció distribuir a los inversionistas del Banco \$369.188M, pagaderos en dos cuotas iguales los días 05 de junio y 02 de octubre del año 2020.
- Se recibieron dividendos de Credibanco por \$1.036M durante el mes de Marzo y el 50% restante será pagadero en el mes de Noviembre. Además, para el caso de Finagro se capitalizaran el 80% de los dividendos en una sola cuota el 30 de Junio del presente año.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

(Información no auditada) de la Página 96 a la 127

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

Durante los primeros meses del año 2020 el mundo está enfrentando el paradigma de la pandemia por Covid-19. La mayor parte de las economías del mundo establecieron cuarentenas que implicaron un cierre parcial de las economías, una reducción dramática del comercio global y una disminución significativa de los ingresos de los países, tanto en los hogares como en las empresas. Los gobiernos del mundo reaccionaron con medidas económicas importantes, las cuales van dirigidas a mantener el poder de compra de los hogares, ayudar a la liquidez empresarial, el mantenimiento del empleo y garantizar el sistema de pagos y el canal de crédito de los países. Los mecanismos para lograr esto se caracterizan por apoyos fiscales, a través del aumento de los presupuestos públicos, medidas de liquidez en moneda nacional y extranjera por los bancos centrales y regulación para garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero.

Pese a los esfuerzos de los gobiernos del mundo, el crecimiento global se ha venido deteriorando rápidamente. En China, por ejemplo, el primer país en reportar el crecimiento del primer trimestre, el PIB entre enero y marzo de 2020 cayó 6,8% anual. Otros indicadores en países desarrollados muestran también una tendencia de deterioro, tales como las peticiones de desempleo en Estados Unidos y los PMI publicados en algunas economías europeas. Por lo tanto, es posible que la economía global entre en recesión este año.

En Colombia, el impacto de la pandemia interrumpió un claro proceso de recuperación que venía teniendo la economía colombiana. Los datos conocidos al final de 2019 y en los dos primeros meses de 2020 soportan esta afirmación. El crecimiento del PIB de 2019 se ubicó en 3,3%, por encima del 2,5% que había registrado en 2018. Además, en los dos primeros meses del año, el Indicador de Seguimiento a la Economía creció 4,1% anual gracias al fuerte impulso del comercio minorista, que creció a dos dígitos, y a un buen comportamiento de la producción industrial. Sin embargo, los datos de marzo y del segundo trimestre parece que no serán tan positivos, tal como lo anticipan los efectos ya registrados en otras economías con cuarentenas decretadas más temprano.

Sin duda, la pandemia será la determinante de los resultados económicos desde marzo. En Colombia está creciendo la tasa de contagio y, aunque esperamos que las medidas tomadas por el Gobierno Nacional disminuyan el ritmo de expansión de la misma, no es fácil anticipar el impacto negativo del Covid-19. Colombia ha sido proactivo en la adopción de medidas sanitarias, regulatorias, monetarias y fiscales para hacer frente a la crisis. Sin embargo, el éxito de las mismas dependerá crucialmente de la curva de contagio que experimentará el país en las próximas semanas y la capacidad de respuesta del sistema de salud no sólo en las grandes ciudades sino en todo el territorio nacional. La evolución del contagio y la capacidad de respuesta del sistema de salud determinarán la duración y la intensidad de las medidas de distanciamiento social que estamos viviendo y, por tanto, del impacto económico de la crisis. En este momento, estamos en la fase de mitigación, que genera muchos retos para las familias, las empresas y las autoridades.

En este contexto, el Banco de la República decidió reducir la tasa de interés en 50 puntos básicos en marzo, lo cual complementó un conjunto de medidas que ha venido tomando para garantizar la liquidez en pesos y en dólares en la economía. El gobierno, al mismo tiempo, amplió el presupuesto público y asignó mayores

partidas de gasto para transferencias monetarias a familias pobres, pagos al sistema de salud y garantías crediticias, entre otros conceptos. Finalmente, la superintendencia financiera estableció que los bancos podrían dar alivios crediticios a sus deudores y des acumular provisiones anti-cíclicas de ser necesario.

Por otra parte, en marzo, la inflación anual se ubicó en 3,86%, mostrando alguna rigidez a la baja con respecto al registro del cierre de 2019 (3,8%). La rigidez está siendo determinada por los altos precios de los alimentos, cuya inflación se ubicó en 6,0% anual, el registro más alto desde 2016, y fue un reflejo de la fuerte demanda de aprovisionamiento que se tuvo en las últimas semanas de marzo. Así mismo, las tarifas de los servicios de energía eléctrica y gas natural continúan incrementándose porque sus costos están atados al tipo de cambio. En el frente positivo, otros productos regulados, como el combustible, mostraron una reducción en la inflación gracias a la reducción de la tarifa de la gasolina fijada por el gobierno.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,53% a febrero de 2020; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,85%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,26% a febrero de 2020, la cual presentó una variación de +9pb frente al año anterior.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,29% a febrero de 2020. Esta presentó una disminución de -8pb al comparar con el mismo mes de 2019. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 6,91% y disminuyó 9pbs con respecto al año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA se situó en el mes de febrero de 2020 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,45%, la cual presentó una variación de -2pb frente al año anterior. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -246pb y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,00%. Ahorros registró disminución en su cuota de 37pb y se posicionó en el 4to lugar con cuota de 10,87%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,23% y presentó un incremento de 123pb conservando así la 3ra posición en el mercado.

Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más eficientes en su implementación. Durante el primer trimestre del año 2020, BBVA Colombia dio cumplimiento a los requerimientos legales que rigen la actividad bancaria, así como también ejecutó sus operaciones de acuerdo con las instrucciones que para el efecto han impartido las Autoridades, enmarcando y ajustando siempre su actividad a los lineamientos legales.

Para el primer trimestre de 2020, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 001 de 2020 mediante la cual establece las tarifas de las contribuciones que deben pagar las entidades vigiladas, contribuciones necesarias para el presupuesto de la Superintendencia. El

valor total para el primer semestre de 2020 corresponde a \$121.518.500.000. El factor aplicado a cada entidad vigilada es de 0.00013554. El factor aplicado se calculó teniendo en cuenta el valor total de la contribución del primer semestre, sobre el valor de los activos de todas las entidades vigiladas sujetas a contribución, registrados a junio 30 de 2019.

2. Circular Externa 002 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Contable y Financiera en relación con la gestión operativa de la administración del riesgo de liquidez de los establecimientos de crédito.
3. Circular Externa 003 de 2020 mediante el cual imparte instrucciones a las entidades vigiladas para el adecuado cumplimiento de la ley 2009 de 2019 (por medio de la cual se incluyen sin costo adicional un paquete de productos y/o servicios financieros por el pago de la cuota de manejo de las tarjetas débito y crédito). Se resalta el deber de informar adecuadamente a cada cliente la composición del paquete mínimo de productos y/o servicios, igualmente mantener la información en la página web y red de oficinas. Tipifica como práctica abusiva el cobro de operaciones fallidas en cajero automático, al igual que el cobro por extractos y consulta de saldos en plataformas electrónicas. Adiciona 4 tipos de quejas que deben ser atendidas mediante el mecanismo de quejas exprés.
4. Circular Externa 004 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Contable y Financiera en relación con la valoración de títulos participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, contenido mínimo de los reglamentos de los fondos de inversión colectiva cerrados que se constituyan con posterioridad al 6 de marzo de 2020, periodo de ajuste con el objetivo de incorporar gradualmente el cambio de valoración, plazo máximo de implementación de la metodología de valoración por los proveedores de precios y las Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
5. Circular Externa 005 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Jurídica para establecer requisitos y condiciones mínimas con la finalidad que los martillos legalmente autorizados operen y administren los sitios de internet para la venta, subasta y remate electrónico de los bienes dados en garantía o que a pesar de no haberse constituido garantía sobre ellos, se comisione a los martillos electrónicos para su enajenación. Los establecimientos bancarios interesados en la prestación del servicio del martillo electrónico deben cumplir con varios requisitos, por ejemplo, garantizar la integración al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo del establecimiento Bancario.
6. Circular Externa 006 de 2020 mediante la cual adopta medidas de contingencia con el fin de garantizar la continuidad de las operaciones del mercado de renta variable en Colombia, autorizando a las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores para adelantar la gestión y ejecución de órdenes de sus clientes para la adquisición y/o enajenación de contado de acciones inscritas en bolsa de valores a través del mercado mostrador, en los casos en los que el inversionista titular así lo solicite y con el cumplimiento de ciertos requisitos y obligaciones. Los organismos de autorregulación del mercado de valores deberán efectuar una especial revisión de cada una de las operaciones respectivas.

7. Circular Externa 007 de 2020 mediante la cual se autoriza a los Bancos que para los créditos que al 29 de febrero de 2020 no presenten mora mayor o igual a 30 días (incluidos modificados y/o reestructurados), puedan establecer períodos de gracia. Durante este plazo puede continuar causando intereses. En relación con los créditos que al 29 de febrero de 2020 estuvieran en condición de ser modificados o reestructurados y como consecuencia de la coyuntura incurran en mora, se deberá actualizar la calificación de riesgo de estos deudores.
8. Circular Externa 008 de 2020 mediante la cual instruye adoptar medidas para la gestión de riesgo operacional (prevención de fraudes, funcionamiento plataforma tecnológica, trabajo del personal) y medidas dirigidas a garantizar la atención al público (funcionamiento de oficinas). Se debe informar a la Superintendencia sobre la materialización de los riesgos que afecten la implementación del plan de continuidad, del plan de acción y por tanto que impacten significativamente la prestación del servicio.
9. Circular Externa 009 de 2020 mediante la cual pospone la fecha de realización y envío de: (i). Planes de resolución. (ii). Pruebas de resistencia (iii). El requerimiento de la realización de avalúos técnicos de las garantías idóneas. Lo anterior con la finalidad de focalizar los esfuerzos de las entidades vigiladas en la definición e implementación de acciones para mitigar los efectos de la coyuntura actual.
10. Circular Externa 011 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones relacionadas con las medidas complementarias para fortalecer la gestión de los riesgos de liquidez y operacional en el mercado de valores, permitiendo a las sociedades Fiduciarias la venta de CDT de los Fondos de Inversión Colectiva a entidades financieras vinculadas.
11. Circular Externa 012 de 2020 mediante la cual confirma la posibilidad del uso de huelleros físicos o electrónicos de uso masivo para recolectar información biométrica en la prestación de aquellos servicios financieros para los cuales este factor biométrico constituye un requisito esencial. Se deben adoptar los protocolos de limpieza y desinfección necesarios sobre estos dispositivos. Se debe promover el uso de canales digitales para la realización de mayor cantidad de trámites y transacciones.
12. Circular Externa 013 de 2020 mediante la cual desarrolla lo establecido en el Decreto 488 de 2020 respecto del retiro parcial de cesantías por disminución de ingresos. La certificación del empleador puede darse por mensaje de datos o cualquier otro medio electrónico o digital que señale el Administrador de Fondo de Pensiones y Cesantías (AFPC).
13. Circular Externa 014 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones para el adecuado cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 007 de 2020, estableciendo elementos mínimos de modificaciones a las condiciones de los créditos e información básica para una decisión informada de los consumidores financieros.

Establece las características que deben tener las modificaciones de los créditos en donde se conceda un período de gracia o prórroga, por ejemplo; la tasa de interés no podrá aumentarse, no se debe

contemplar ningún sistema de pago que contemple la capitalización de intereses, no se podrán generar intereses sobre otros conceptos diferidos como cuota de manejo, comisiones o seguros. Ordena que los cambios se le informen de manera precisa al consumidor, dándole a este la oportunidad de rechazar esos cambios. Si el consumidor no ha rechazado en un plazo de 8 días calendario se entiende por aceptada la modificación.

El otorgamiento de plazo de gracia o prórroga en los términos de la Circular 007 pueden ser aplicados a créditos que a 29 de febrero registren mora igual o mayor a 30 días y menor o igual a 60.

14. Carta Circular 04 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para el año 2019, BBVA Colombia se encuentra en la categoría III, es decir, de media bursatilidad.
15. Carta Circular 08 de 2020 mediante la cual emite la información respecto de inversión obligatoria, de los Establecimientos de Crédito, en Títulos de desarrollo agropecuario clases "A" y "B" para el trimestre Enero – Marzo de 2020.
16. Carta Circular 10 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para enero de 2020, la acción de BBVA Colombia se encuentra en la categoría II, es decir, de baja bursatilidad.
17. Carta Circular 11 de 2020 mediante la cual reitera a las Entidades supervisadas el deber de dar cumplimiento a las obligaciones relacionadas con listas internacionales vinculantes para Colombia, de conformidad con el derecho internacional y disponer lo necesario para que se consulten las mismas, de manera previa y obligatoria a la vinculación de un potencial cliente y durante toda la relación contractual.
18. Carta Circular 15 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para febrero de 2020, la acción de BBVA Colombia se encuentra en la categoría II, es decir, de baja bursatilidad.
19. Resolución 001 de 2020 mediante la cual suspende los términos judiciales en la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales a partir del 17 de marzo y hasta el 8 de abril de 2020.
20. Resolución 305 de 2020 mediante la cual suspende los términos de todas las actuaciones administrativas que adelanta la respectiva autoridad, lo anterior a partir del 17 de marzo y hasta el 8 de abril de 2020.
21. Resolución 368 de 2020 mediante la cual reanuda los términos en todas las actuaciones administrativas que adelanta la respectiva autoridad, a partir del 2 de abril de 2020. Se utilizarán exclusivamente los mecanismos electrónicos dispuestos para tal fin. Igualmente reanuda los términos en los procesos jurisdiccionales de su competencia, a partir del 13 de abril de 2020, haciendo énfasis en el adelantamiento de los mismos a través de herramientas virtuales. Reitera los canales oficiales de comunicación e información.

Banco de la República:

1. Boletín 16 de 2020 mediante el cual informa la modificación a la Circular Reglamentaria Externa DEFI - 354. Aclara los títulos específicos con los cuales las sociedades comisionistas de bolsa que no participen en el Programa de Creadores de Mercado para Títulos de Deuda Pública, las sociedades fiduciarias y las sociedades administradoras de inversión podrán realizar operaciones de expansión transitoria por cuenta propia y por cuenta de terceros o fondos administrados.
2. Boletín 17 de 2020 mediante el cual informa la modificación a la Circular Reglamentaria Externa DEFI – 354. Con respecto al control de riesgo en las operaciones de mercado abierto y en las operaciones de liquidez para el normal funcionamiento del sistema de pagos, modifica el Manual del Departamento de Estabilidad Financiera con la finalidad de establecer la sanción pecuniaria ante el incumplimiento de la oferta que se configura cuando los Agentes Colocadores no hacen efectiva la entrega de títulos o recursos suficientes para que a su vez, el Banco de la República pueda entregar los recursos o títulos según la oferta aprobada.
3. Boletín 22 mediante el cual informa la modificación de la Circular Reglamentaria Externa DEFI – 354. Modifica el Manual Corporativo del Departamento de Estabilidad Financiera con el fin de permitir, con el cumplimiento de ciertos requisitos, la realización de operaciones de expansión definitiva mediante la compra en firme, de contado, de bonos ordinarios y Certificados de Depósito a Término (CDT) emitidos por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y cooperativas financiera. En los Boletines 23 y 24 el Banco de la República establece las condiciones de liquidación y los procedimientos asociados a las operaciones de expansión y contratación definitiva que se realicen con los títulos mencionados.

Gobierno Nacional:

1. Decreto 42 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto Único Reglamentario del Sector Administrativo de Planeación Nacional, estableciendo las condiciones de asunción por la Nación del pasivo pensional y prestacional, así como del pasivo asociado al Fondo Empresarial, a cargo de Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.
2. Decreto 222 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto 2555 de 2010 en relación con corresponsales, cuentas de ahorro electrónicas, depósitos electrónicos y crédito de bajo monto.
3. Decreto 398 de 2020 mediante el cual dictó reglas sobre el desarrollo de las reuniones no presenciales de las juntas de socios, asambleas generales de accionistas o juntas directivas.
4. Decreto 400 de 2020 mediante el cual reglamenta lo relacionado con el manejo y los excedentes de liquidez de las entidades estatales. Permitted la inversión de recursos públicos en repos o simultáneas del Banco de la República. Se suprimió la obligación de las EP de invertir en TES.

5. Decretos 418 y 420 de 2020 mediante los cuales ordena la armonización de las normas dictadas por Gobernadores y Alcaldes. Establece la obligación de Gobernadores y Alcaldes a consultar las disposiciones locales que adopten, y en consecuencia se supedita la vigencia de sus decisiones a la conformidad con las directrices nacionales. Ordena prohibir reuniones de más de 50 personas.
6. Decreto Ley 434 de 2020 mediante el cual extendió el plazo para el cumplimiento de obligaciones de los comerciantes ante el registro mercantil.
7. Decreto 435 de 2020 mediante el cual extendió el plazo para la presentación de declaración de renta de personas jurídicas. El nuevo plazo inicia el 21 de abril de 2020.
8. Decreto Ley 439 de 2020 mediante el cual suspende el desembarque con fines de ingreso o conexión en territorio colombiano, de pasajeros procedentes del exterior, por vía aérea. Se exceptúan aviones de carga y tripulaciones respectivas.
9. Decreto 444 de 2020 mediante el cual crea el Fondo de Mitigación de Emergencias –FOME. Los recursos provienen de regalías y recursos no ejecutados del FONPET. Puede inyectarse recursos a las instituciones a través de TTV o depósitos. Puede invertirse en recursos títulos de participación o de deuda de empresas privadas.
10. Decreto 457 de 2020 mediante el cual se ordena aislamiento preventivo obligatorio nacional por 19 días (25 de marzo – 13 de abril). Se exceptúan, entre otras 35 actividades, las entidades y servicios financieros.
11. Decreto 466 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el Fondo Nacional de Garantías. Se modifica la relación de solvencia, el patrimonio técnico, las deducciones del patrimonio técnico, la clasificación y ponderación de activos y contingencias del Fondo. Las decisiones de la Junta Directiva sobre segmentos o sectores a los cuales se focalizarán las garantías deben contar con el voto favorable del Ministro de Hacienda y Crédito Público o su delegado.
12. Decreto Ley 468 de 2020 mediante el cual autoriza nuevas operaciones a la Financiera de Desarrollo Territorial S,A - Findeter y el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – Bancoldex.
13. Decreto Ley 469 mediante el cual establece que la Sala Plena de la Corte Constitucional podrá levantar la suspensión de los términos judiciales ordenada por el Consejo Superior de la Judicatura cuando fuere necesario para el cumplimiento de sus funciones Constitucionales.
14. Decreto 473 de 2020 mediante el cual se establece medidas relacionadas con operaciones de crédito público cuya celebración no comprenda la financiación de gastos de inversión. En estado de emergencia las entidades estatales podrán extinguir las obligaciones originadas en créditos tesorería

con recursos provenientes de nuevos créditos. Para tal efecto puede acudir a la novación. Los créditos no pueden exceder el 15% de los ingresos corrientes.

Las entidades descentralizadas y las entidades territoriales podrán celebrar líneas de crédito cuyo fin sea obtener recursos para aliviar la presión originada en la reducción en los ingresos ordinarios. Esos acuerdos sólo requerirán autorización del Ministerio de Hacienda

15. Decreto Ley 476 de 2020 mediante el cual dicta medidas tendientes a garantizar la prevención, diagnóstico y tratamiento del COVID - 19. Faculta al Ministro de Salud para flexibilizar tramites tales como: (i). Registro sanitario, (ii). Requisitos para la producción, distribución y comercialización de productos (de aseo y médicos) necesarios para prevenir el contagio y llevar a cabo el tratamiento del COVID - 19. Faculta al Instituto de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos – INVIMA para declarar como vitales medicamentos relacionados con la prevención y tratamiento del COVID - 19. No se exigirán los requisitos de apostille o consularización de los documentos requeridos para los trámites de otorgamiento de registros sanitarios, permisos de comercialización, notificaciones sanitarias obligatorias, autorización de donaciones o de productos vitales no disponibles y sus trámites asociados.
16. Decreto 478 de 2020 mediante el cual modifica el Estatuto Tributario, definiendo para efectos de la norma que se entiende por computador personal de escritorio y portátil. Precisa que el valor a tener en cuenta para la exclusión del impuesto sobre las ventas – IVA en la venta de computadores en el territorio nacional, es el valor de venta. En cuanto a los computadores importados señala que el valor a tener en cuenta para la exclusión del impuesto sobre las ventas – IVA en la importación de computadores, es la base gravable para liquidar este impuesto sin incluir los derechos de aduana.
17. Decreto Ley 482 de 2020 mediante el cual crea el Centro de Logística y Transporte. Entre sus funciones está autorizar el desembarque de pasajeros en el país, por razones de emergencia humanitaria, caso fortuito, o fuerza mayor. Se permite operar transporte intermunicipal, con fines acceso o de prestación de servicios salud. Se permite operar el servicio de taxi por vía telefónica o a través de plataformas tecnológicas. Suspende el cobro de peajes. En materia de APP (Asociaciones Público Privadas) autoriza efectuar prórrogas en tiempo que, sumadas, superen el veinte por ciento (20%) del valor del contrato inicialmente pactado. Cuando se trate de proyectos de iniciativa privada los contratos podrán ser prorrogados por encima del veinte por ciento (20%) del plazo inicial.
18. Decreto Ley 488 de 2020 mediante el cual establece medidas de orden laboral, establece que el trabajador que haya presentado una disminución de su ingreso mensual, certificada por su empleador, podrá retirar cada mes de su cuenta de cesantías el monto que le permita compensar dicha reducción. Igualmente establece la obligación del empleador respecto de dar a conocer al trabajador, con al menos un (1) día de anticipación, la fecha a partir de la cual concederá las vacaciones anticipadas, colectivas o acumuladas.

19. Decreto Ley 492 de 2020 mediante el cual establece medidas para el fortalecimiento del Fondo Nacional de Garantías. Este decreto radica la propiedad de todas las entidades públicas sujetas a la vigilancia de la SFC en cabeza del Ministerio de Hacienda, quien las aportará como capital al Grupo Bicentenario. Para fortalecer el FNG se ordena reducir el capital de FINDETER, FINAGRO, FNA, CISA, URRAO E.S.P. y Grupo Bicentenario.
20. Decreto 493 de 2020 mediante el cual establece que el otorgamiento de períodos gracia en capital e intereses en los créditos para adquisición de vivienda o contratos de leasing habitacional que cuenten con el beneficio de cobertura de tasa de interés, no se entenderá como causal de terminación anticipada de la cobertura. Las entidades que otorguen períodos gracia a los beneficiarios de las coberturas de tasa de interés deberán informarlo al Banco de la República como administrador del Fondo de Reserva para la Estabilización la Cartera Hipotecaria – FRECH.
21. Decreto Ley 519 de 2020 mediante el cual crea el Programa Ingreso Solidario para atender las necesidades de los hogares en situación de pobreza y vulnerabilidad en todo el territorio nacional. Este programa entregará transferencias monetarias no condicionadas con cargo a los recursos del Fondo de Mitigación de Emergencias –FOME. Los traslados de los dineros correspondientes a las transferencias, entre cuentas del Tesoro Nacional, Ministerio de Hacienda y Crédito Público y las entidades financieras que dispersen las transferencias estarán exentas del gravamen a los movimientos financieros. Los recursos de las transferencias del programa Ingreso Solidario serán inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación del beneficiario con la entidad financiera a través de la cual se disperse la transferencia monetaria no condicionada.
22. Decreto 520 de 2020 mediante el cual se establecen nuevas fechas para el cumplimiento de obligaciones formales y sustanciales tributarias. Nuevas fechas para la presentación y pago de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2019, de los Grandes Contribuyentes: (i). Pago segunda cuota inicia el 21 de abril. (ii). Declaración y pago tercera cuota, a partir del 9 de junio. Para personas jurídicas: (i). Pago primera cuota inicia el 21 de abril. (ii). Declaración y Pago segunda cuota a partir del 1 de junio. Nuevas fechas para la presentación de la declaración de activos en el exterior para Grandes Contribuyentes y Personas Jurídicas: (i). Para grandes contribuyentes inicia el 9 de junio. (ii). Para personas jurídicas a partir del 1 de junio.
23. Decreto 521 de 2020 mediante el cual establece los criterios para la estructuración, operación y seguimiento del saneamiento definitivo de los recobros por concepto de servicios y tecnologías de salud no financiados con cargo a la Unidad de Pago por Capitación (UPC) del régimen contributivo. Reglamenta la denominada Ley de punto final que pretende clarificar y pagar el valor de los pasivos de la Administradora de los recursos del Sistema de Seguridad Social en Salud (ADRES) con Entidades Promotoras de Salud (EPS). Establece el procedimiento de reconocimiento, así como las reglas de prescripción de recobros. Resalta la inembargabilidad de los recursos que se giren como consecuencia del reconocimiento.

Otras Autoridades:

1. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 092 de 2020, mediante el cual cumple lo ordenado por el Gobierno Nacional sobre aislamiento preventivo obligatorio, además establece que las Entidades Financieras deberán adoptar medidas como: jornadas de teletrabajo y trabajo en casa limitando la apertura de sus instalaciones, horarios de atención especiales y horarios por turnos con el fin de evitar aglomeración de más de 50 personas, brindar atención prioritaria a mujeres embarazadas y adultos mayores de 60 años.
2. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 093 mediante el cual ajusta el calendario tributario del Distrito Capital para el pago del impuesto predial unificado y el impuesto de vehículos. El plazo máximo para el pago del impuesto predial unificado será el 5 de junio con descuento del 10% y el 26 de junio sin descuento. Suspende los términos procesales de las actuaciones administrativas, sancionatorias, disciplinarias, que adelantan las entidades y organismos del sector central y de localidades, así como los asuntos de competencia de los inspectores de policía y su respectiva segunda instancia, a partir del 26 marzo y hasta el 13 de abril del 2020. Adopta medidas en diversos sectores: de Integración Social y Hábitat, Sector Salud, Sector Movilidad, Sector Mujer, Sector Cultura e Infraestructura, Sector Desarrollo Económico.
3. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 091 mediante el cual imparte las órdenes e instrucciones necesarias para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá D.C. a partir del 13 de abril de 2020 y hasta el 27 de abril de 2020.

Para realizar las actividades de adquisición de bienes de primera necesidad, alimentos, bebidas, aseo, limpieza, mercancías de ordinario consumo en la población y desplazamiento a servicios financieros, operadores de pago y a servicios notariales, se atenderá la siguiente condición: días impares pueden movilizarse exclusivamente las personas del sexo masculino, días pares pueden movilizarse exclusivamente las personas del sexo femenino.

Las entidades financieras, notarías, centro de llamadas, centros de contacto, entre otros, deberán: (i) establecer horarios de atención por turnos que garantice un distanciamiento mínimo de dos metros entre persona y persona, (ii) ofrecer atención prioritaria para mayores de 60 años, mujeres embarazadas, profesionales de la salud, personas en situación de discapacidad, (iii) suministrar a sus clientes, trabajadores y proveedores, insumos de desinfección y salubridad necesarios para mitigar la propagación del COVID-19, insumos tales como agua, jabón, gel con base en alcohol.

4. La Contraloría General de la República expidió la Circular 01 de 2020 mediante la cual exhorta a las entidades bancarias en general a abstenerse de tramitar embargos de cuentas que contengan recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS), so pena del inicio de las acciones penales o sancionatorias administrativas a que haya lugar.
5. El Autorregulador del Mercado de Valores expidió la Carta Circular 100 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones y recomendaciones relativas a mecanismos de contingencia por riesgo asociado

a COVID – 19, resaltando que las normas de los mercados de valores y divisas no prevén ninguna restricción en torno a la posibilidad de que las actividades propias de las mesas de negociación puedan llevarse a cabo en sitios no habituales como un centro de operaciones alterno u otros sitios remotos como el domicilio del operador, siempre que se mantenga estándares de operación adecuados y se mitiguen los riesgos asociados.

6. El Consejo Superior de la Judicatura publicó el Acuerdo PCSJA20 - 11517 mediante el cual suspende los términos judiciales en todo el país a partir del 16 de marzo hasta el 20 de marzo de 2020, excepto en los despachos judiciales que cumplen función de control de garantías y los despachos penales de conocimiento que tengas programadas audiencias con persona privada de la libertad, las cuales se podrán realizar virtualmente. Igualmente se exceptúa el trámite de las acciones de tutela.
7. Presidencia de la República expidió la Directiva Presidencial 002 mediante la cual establece medidas para atender la contingencia generada por el COVID - 19 a partir del uso de las tecnologías de la información y las telecomunicaciones (TIC). Se centra principalmente en el trabajo en casa por medio del uso de la tecnología y en el uso de herramientas colaborativas.
8. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular Normativa Externa No. 008 de 2020, mediante la cual informa sobre el nuevo programa de garantías denominado “Unidos por Colombia” diseñado como una medida del Gobierno Nacional para contrarrestar el impacto económico generado por el COVID – 19. El monto total del programa es de 12 billones de pesos en valor crédito, que se irán habilitando paulatinamente.
9. La DIAN expidió la resolución 022 de 2020 mediante la cual, con ciertas excepciones, suspende los términos de actuaciones administrativas o jurisdiccionales en sede administrativa, incluidos los procesos disciplinarios. La suspensión va desde el 19 de marzo hasta el 3 de abril de 2020.
10. La DIAN expidió la resolución 030 y 031 de 2020, mediante las cuales, con ciertas excepciones en materia tributaria y aduanera, suspende los términos de actuaciones administrativas o jurisdiccionales en sede administrativa, incluidos los procesos disciplinarios. La suspensión va hasta tanto permanezca vigente la Emergencia decretada por el COVID-19.

Productos, servicios y distribución

La estrategia de BBVA Colombia se fundamenta en un enfoque de gestión por segmentos de negocio, que le permite desarrollar productos y servicios financieros de acuerdo con las características y necesidades de cada segmento, como se relaciona a continuación.

Segmento de Particulares

En el mundo de particulares el primer trimestre del año estuvo enmarcado dentro de **"Asesoría Azul"** que promovió la gestión integral de nuestra clientela con foco en la colocación del activo, la transaccionalidad y la digitalidad.

Este periodo se destacó por una evolución positiva del **Consumo Total** en 50% respecto al mismo período del 2019, jalonado en gran medida por Ventas Digitales que crecieron en altas el 167% y en facturación un 458%, seguido de Libranzas que creció en facturación 63%.

Por su parte, **Tarjeta de Crédito** registró crecimiento en Facturación del 8% respecto al 1er. Trimestre de 2019, apalancado en la oferta preferencial de Compra de Cartera con crecimiento del 81% respecto al mismo período del 2019. Con relación a las altas digitales, se evidenció un crecimiento del 68% respecto al 1er. trimestre de 2019.

En materia de **Ahorros**, a Marzo se cierra con un saldo medio de \$6.059mM, lo que representa un TAM del 21,3%. Por otra parte, las altas de **CDT Online** presentaron crecimiento del 25% respecto al 1er. trimestre de 2019.

De otra parte y teniendo en cuenta la coyuntura generada por cuarentena obligatoria, sobre mediados de Marzo BBVA se unió a la campaña #Yomequedoencasa con **"BBVA se mueve para que tú no te muevas"**; en esta iniciativa reforzamos en nuestros clientes la **transaccionalidad** y los beneficios que tienen nuestros canales digitales recordándoles que no tienen la necesidad de salir de casa para realizar sus transacciones bancarias, si no que desde su celular las pueden hacer sin ningún costo y a cualquier hora.

Producto de esta gestión, el uso de BBVA Móvil presentó un incremento del 67% en transacciones monetarias respecto al 1er. trimestre de 2019. BBVA Net presentó +48% respecto al mismo período; esto apalancado también en que se migraron transacciones del Call Center a dichos canales digitales.

En materia de Giros Internacionales (FX), también se reflejó un crecimiento altamente significativo en número de operaciones +458% entre el 1er. trimestre de 2020 y el mismo periodo del año 2019.

Consumer Finance

A marzo de 2020, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos aumentó 6% con respecto al mismo periodo de 2019. BBVA se encuentra entre las 5 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 9,23% a diciembre de 2019 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

Acciones Comerciales:

En clientes jurídicos iniciamos el 2020 con ejes estratégicos definidos por cada segmento. Como principal estrategia se realizó la acción de Cesantías dando un impulso al crecimiento en saldos medios del activo,

teniendo como resultado un total de \$269mM de los cuales \$221mM fue el resultado de la facturación de Banca Empresas, por su parte el segmento Pymes consiguió \$48mM en facturación por este subproducto. Adicionalmente, el 10% de esta facturación fue un aporte de la campaña de preaprobados y aprobados en firme con posibilidad desembolso en oficina para cesantías o líneas de capital de trabajo, alcanzando una efectividad del 13% con un aporte a la facturación de Pymes de \$27mM. También se realizó la campaña de Compra de Cartera para Pymes con el apoyo del área de riesgos por medio de una base de preaprobados que incluía 1.510 clientes y la posibilidad de desembolsos de hasta \$239mM, como resultado se desembolsaron \$16mM. Esta acción contó con un segundo foco, realizando la entrega de una base con 1.338 clientes analizados a los cuales se otorgaron tasas preferenciales con el apoyo del área de precios obteniendo como resultado \$2.850M en operaciones de compra de cartera.

En Banca Empresas se entregaron a la red 896 Empresas Top (empresas que hacen parte de las más grandes del país y son clientes BBVA), con oferta de puntos especiales sobre el fondeo para solicitud de créditos nuevos y compras de cartera, de estas 370 facturaron \$518.000M durante el primer trimestre de 2020.

Con el objetivo de aumentar la vinculación se entregaron a Banca Comercial 641 clientes potenciales y perfilados de acuerdo a deuda con el sector y ubicación. De ellos se han vinculado 3 clientes con un volumen de negocio de \$438M; por su parte en Banca Empresarial se entregaron 2.334 registros de las empresas más grandes del país que aún no eran clientes, de ellas se han vinculado 36, 15 con volumen de negocio superior o igual a \$300M cada uno. Buscando profundizar los ecosistemas de nuestros clientes, se realizó el lanzamiento de la acción de Confirming, una acción que busca la creación de convenios nuevos con clientes de Banca Empresarial. Esta acción es semestral y en el primer trimestre se logró la creación de 4 convenios completamente nuevos con una facturación, en solo un mes, de \$1.014 millones aprovechando las herramientas de pago a proveedores desde BBVA Net Cash y beneficios a Pagadores de facturas negociadas. En nuestras acciones de continuidad se realizó una nueva fase de la campaña FX digital para el primer trimestre de 2020, llegando a 3.055 clientes tranzando en nuestra plataforma FX; de estos clientes el 17% ha sido migrado a través de nuestra campaña, 450 clientes de Banca Comercial y 80 de Banca Empresas que en adelante operarán por este canal. En seguros Pyme durante 2020 se han realizado 153 altas por un valor de \$525M.

Para mantener la entrada de recursos transaccionales se lanzó la campaña de aliados estratégicos con las distintas pasarelas de pago y de esta forma incentivar el e-commerce. De igual manera seguimos con la acción de incentivos a comercios adquirentes buscando mantener la facturación en las ventas con tarjetas. Al corte la facturación de adquirencia cerró en \$2.8 Billones de pesos.

Finalizando el ejercicio del primer trimestre y teniendo en cuenta la emergencia y contingencia generada a nivel mundial y Colombia por el COVID19, en trabajo con las áreas de Riesgos, Financiera y Negocio se está adelantando la creación de herramientas para continuar con la gestión comercial con ejecutivos de negocio y gerentes para así garantizar a nuestros clientes el apoyo de acuerdo a su situación.

Actualmente estamos trabajando en 3 focos de clientes:

1. Clientes con necesidad y/o solicitudes de alivios financieros
2. Clientes del pasivo para oferta de canales y productos transaccionales
3. Clientes con poco riesgo y posibilidad de financiación.

Corporate and Investment Banking

CIB, Corporate and Investment Banking, es la banca encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras del país, ofreciendo además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor agregado, soluciones diferenciadoras e integrales, que han posicionado al BBVA como un aliado estratégico para nuestros clientes en la consecución de sus objetivos de inversión tanto en el mercado local como en mercados internacionales.

Un entorno altamente competitivo nos ha llevado a reinventar la oferta de productos y servicios, por lo que facilitar las operaciones de nuestros clientes a través de mejores soluciones gracias a un uso inteligente de los datos y de inteligencia artificial, es uno de los pilares sobre los cuales CIB busca consolidar sus relaciones comerciales, posicionándose como un oferente de soluciones con un alto enfoque en eficiencia para las operaciones de nuestros clientes.

El año inició con un desempeño favorable para CIB en temas transaccionales, robusteciendo la fidelidad y el acercamiento de los clientes hacia el banco que amplía a su vez, la posibilidad de profundizar la prestación de servicios transversales a todas las bancas. En términos de financiación y de tesorería, los dos primeros meses del año no presentaron mucha dinámica, situación que presentó un cambio importante durante el mes de marzo, una vez se empezaron a reflejar en el mercado los efectos del Covid-19 y la disminución en los precios del petróleo.

Frente a esta coyuntura y en línea con la transformación digital que ha impulsado el BBVA en los últimos años, transformando no sólo la forma de operar de los clientes, sino también, los modelos de trabajo, los procesos y las estructuras internas, fue posible migrar a home office tan pronto se identificó el problema de la pandemia en el país, asegurándonos de continuar prestando el mejor servicio con un cumplimiento a cabalidad de todas las operaciones de nuestros clientes.

El acompañamiento a los clientes se ha incrementado para reforzar nuestros valores como banco en esta eventualidad donde el cliente es lo primero. El mercado ha evidenciado un incremento importante en la demanda de financiación por parte de las empresas, anticipando necesidades de liquidez ante la incertidumbre de la situación. La estrategia de CIB se ha enmarcado en acompañar a la mayor cantidad de clientes, tanto en términos de financiación, como en la búsqueda de soluciones que permitan reinventar y optimizar los negocios durante el confinamiento del país.

La coyuntura ha impulsado la digitalidad de las operaciones, donde el BBVA venía siendo un referente en el mercado, desde CIB se han realizado nuevos ajustes para mejorar la experiencia en los canales digitales, minimizando los abandonos de las operaciones de FX en este canal, asegurándole a los clientes negociaciones de forma rápida, confiable, transparentes y en igualdad de condiciones para todos los usuarios. Con el objetivo adicional de promover que el uso de esta práctica permanezca en el mercado.

Métodos de distribución

Al cierre de marzo de 2020, BBVA Colombia cuenta con 384 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 1 a la Banca Institucional y 10 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.360 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo de más de 5,600 personas, que junto con la inversión en infraestructura y tecnología conforman la estrategia omni-canal del Banco.

Venta Digital

Apoyando la estrategia de digitalización del Banco y con los clientes como centro del negocio, el Banco ha enfocado sus esfuerzos hacia el aumento de la base de clientes digitales. Es así como a cierre de marzo de 2020 BBVA Colombia contaba con 969 mil clientes digitales (+25% A/A) y 902 mil clientes móviles (+31% A/A)

Objetivos y estrategias

La transformación en BBVA

El grupo BBVA estableció un nuevo propósito: poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Con este propósito el grupo busca ayudar a cumplir los objetivos vitales de los clientes, ser un motor de oportunidades y tener un impacto positivo en la vida de las personas y en los negocios de las empresas. Para lograr lo anterior el Banco ha establecido seis prioridades estratégicas que le ayudarán a cumplir con esta nueva visión:

1. Mejorar la salud financiera de nuestros clientes
2. Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible
3. Crecer en clientes
4. Buscar la excelencia operativa
5. El mejor equipo y el más comprometido
6. Datos y tecnología

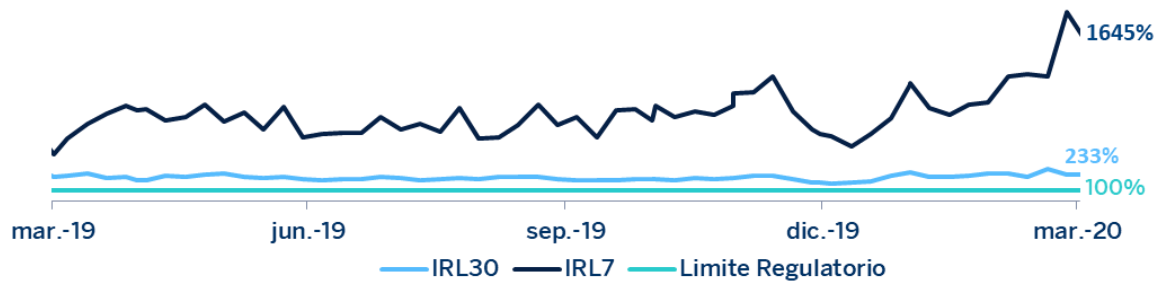
Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

Recursos

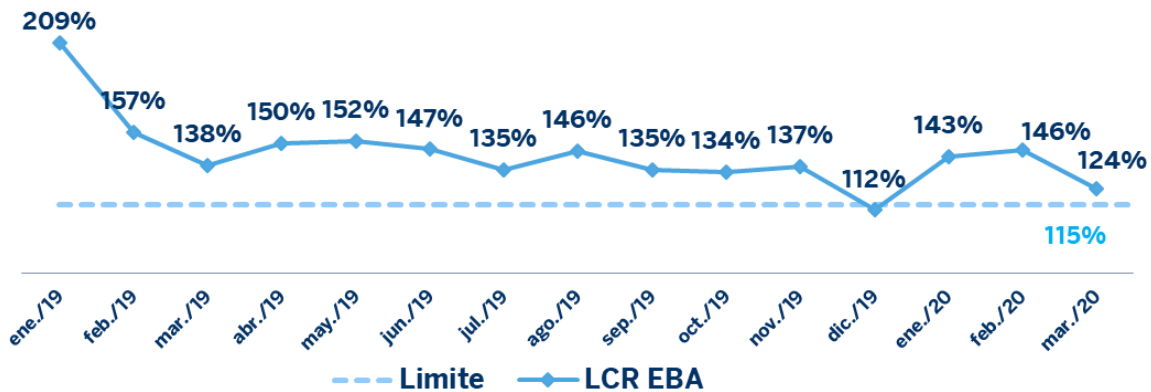
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos trazados en el presupuesto de BBVA para soportar el crecimiento de la inversión crediticia y el cumplimiento de los límites de liquidez corporativos.

Los límites de Liquidez, están basados en las mediciones regulatorias (IRL a 7 y 30 días), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites. El comportamiento del indicador se ve afectado por el cambio normativo que entró en vigencia del mes de marzo de 2019.

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL 7 días y 30 días

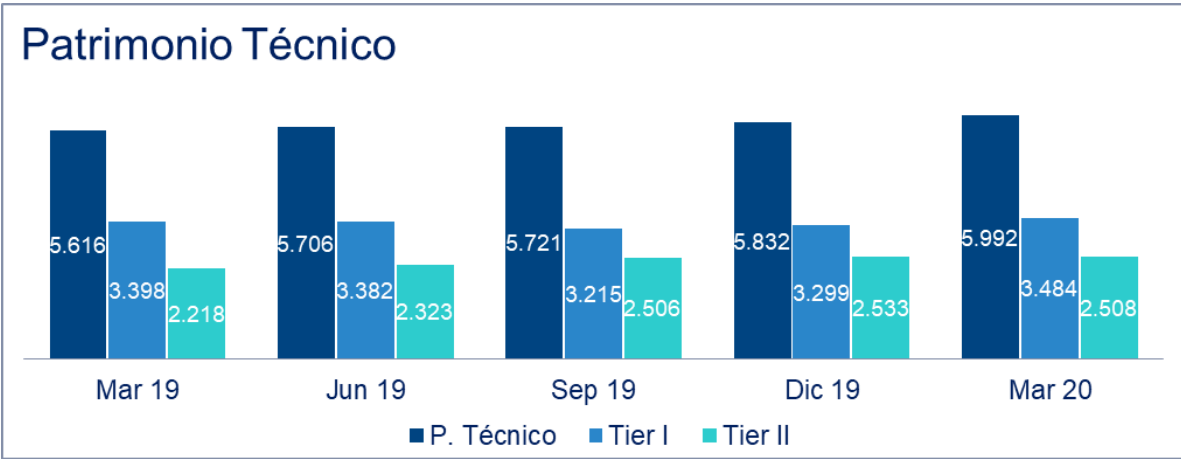


Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% (vigente para 2020)



Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 58% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del banco mediante la emisión de acciones, sino con la política de incrementar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada año. El payout del banco se mantiene en el 50%.



Lo anterior refleja unos índices de solvencia básica y total que se encuentran por encima de los límites del regulador y que nos permiten seguir creciendo en actividad de acuerdo a lo previsto en presupuesto.



Talento & Cultura

Bajo el propósito de BBVA “poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”, y para seguir amplificando el impacto de la transformación, BBVA ha dado un paso más que le permitirá adaptarse a las grandes tendencias que están cambiando el mundo, es así como durante el primer trimestre de 2020 Talento y Cultura, trabajó sobre dos pilares estratégicos:

- **Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible**, y al igual que con los clientes, BBVA debe evolucionar en la forma de hacer las cosas internamente, porque sostenibilidad no solo abarca temas ambientales, además implica temas sociales e incluso de gobierno corporativo. Es así como Talento y Cultura tiene un rol fundamental en cada una de esas dimensiones, no sólo bajo la

operación y administración de los recursos sino también por la capacidad de influenciar los comportamientos de los empleados para que así BBVA sea más sostenible

- **El mejor equipo y más comprometido**, en donde el equipo sigue siendo una prioridad para BBVA

En la ejecución de dichos pilares y teniendo en cuenta los momentos vividos como sociedad, Talento y Cultura desarrolló una serie de actividades que le permitieran ser sostenible en el adecuado manejo de sus edificios y oficinas, cuidando a todos sus colaboradores, es así como implemento:

- Protocolo de covid-19 donde se unificó toda la información sobre la enfermedad, actividades a seguir en el manejo de posibles casos
- Protocolos de limpieza y cuidado de las personas y edificaciones y reforzamiento del número de veces de limpieza y la cantidad de productos
- Descongestión de edificios en donde se envió a home office al 95% de los trabajadores y trasladaron 290 personas de oficinas congestionadas a otros edificios contando con no más de 50 personas en un espacio cerrado con distancias de 2x2 metros.
- Se establecieron 7 sedes seguras y se equiparon de elementos de salud y protección como lo son: guantes, tapabocas, gel antibacterial y toallas de papel
- Controles de ingreso a personal autorizado a edificios y control de temperatura al ingreso del edificio
- En la red de oficinas se robusteció la limpieza de las sedes y de los productos a utilizar, al igual mediante cintas se demarcó la distancia entre clientes de 2X2 metros
- Home office para los cargos de gestión en lo que permitió el cierre del 52% de las oficinas
- Se definieron jornadas especiales de limpiezas preventivas o profundas según el tipo de caso reportado a criterio del área de salud
- Suspensión por seguridad de las zonas de alimentación (restaurante), el gimnasio, las terrazas y el business center
- Aislamiento preventivo para los funcionarios mayores de 60 años y personal inmunodeprimido

De igual forma y para continuar formando al mejor equipo, se han creado las siguientes iniciativas:

- **Formación básica de trabajo en casa:** Creación de un itinerario que desarrolla capacidades necesarias para lograr un buen desempeño como teletrabajadores; el cual fue inscrito a 3.114 funcionarios que se encuentran en teletrabajo

- **Envío de Tips de teletrabajo y liderazgo:** Creación de contenido especializado y corto en temas de Teletrabajo, liderazgo y herramientas para la totalidad de la plantilla BBVA en Colombia
- **Webinars:** Conferencias y conversatorios virtuales de no más de 1 hora de duración, abiertas a todo el público con contenido especializado en teletrabajo, liderazgo y herramientas de gestión

Propiedad Intelectual y Derecho de Autor

De conformidad con lo previsto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, informamos que BBVA Colombia cumplió estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor para los distintos servicios, productos y operaciones. Respecto de las marcas y demás propiedad intelectual que utiliza la Entidad, indicamos que contamos con la titularidad o con las licencias y autorizaciones correspondientes para explotarlas.

En lo que respecta al software instalado, en uso o en poder de BBVA Colombia, este cuenta con las correspondientes licencias y se han implementado los controles para que los procesos de compra, desarrollo, instalación, adecuación y mantenimiento del software cumplan con los requerimientos legales sobre derechos de autor, privacidad y comercio electrónico.

Las áreas de Control Interno y Riesgo Operacional, así como las áreas de medios, negocio y auditoría, han evaluado y monitoreado el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con la metodología establecida para el efecto, en pro de mitigar la materialización de los riesgos respectivos. Por su parte, en cumplimiento de lo dispuesto en la Carta Circular 016 de 2011 de la Superintendencia Financiera, se deja constancia que las evidencias de estas evaluaciones reposan en las herramientas y fichas de trabajo utilizadas por la unidad de Control Interno y Riesgo Operacional, para el desarrollo de su función, actividad que es reportada periódicamente a la Junta Directiva.

Riesgos

La gestión integral de riesgos -crédito, mercado y operacional-, se realiza de acuerdo con la Política interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

El primer trimestre de 2020 se caracterizó por una dinámica en términos de inversión con mejor comportamiento que el presentado en 2019; respecto al cierre de diciembre de 2019, la inversión con criterio local aumentó \$2.2Bn (4.4%). Crecimiento apalancado en el ámbito mayorista con una participación del 74% del total.

Ratio de dudosa creciendo respecto al trimestre anterior +7pbs, ubicándose en 3.78%. Tasa de eficiencia recuperatoria disminuye 4.7p.p. En comparación con la presentada en el mismo periodo de 2019.

Marzo 2020 finaliza con una gestión focalizada en responder a la emergencia sanitaria que afronta el país. La implementación de las Circulares Externas 007 y 014 emitidas por el regulador ha sido la prioridad del área de Riesgos. Desde el 17 de marzo Recuperaciones ha volcado su gestión de cobranzas a la atención de los clientes que desean la aplicación de alivios en sus deudas.

Gestión Estratégica de Riesgos

Realiza el proceso de seguimiento a los Modelos de Referencia Comercial y de Consumo, conforme con lo estipulado en los anexos 3 y 5 del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, cumpliendo con la normativa relacionada con provisiones y calificaciones. Igualmente, se verifica la correcta aplicación de la normativa, para los modelos tradicionales de los créditos de vivienda y créditos de empleados.

En proceso construcción proyecto New definition of Default, que busca la implementación de la definición de default de acuerdo a lo requerido por el Banco Central Europeo para el cálculo de Capital Regulatorio bajo Modelo Estándar. El desarrollo se encuentra en etapa de construcción de la definición y generación de tableros de operaciones/clientes dudosos con el nuevo criterio. Según road-map, las pruebas iniciales se empezarán a realizar a finales del mes de abril-20. Entrada en producción en el mes de Julio20 con datos a corte de Junio20.

De otra parte, el monitoreo a los portafolios se realiza de manera periódica de acuerdo con los requerimientos corporativos y haciendo uso de herramientas de gestión internas como Core, RiDE, Mapa de Capital y Asset Allocation.

En términos de modelos, aunque se continúa con el seguimiento de los scorings de admisión para los portafolios de particulares, que ayuden en la capacidad de discriminación de las herramientas, se inició con el proceso de reestimación del scoring para los portafolios de consumo el cual se espera concluir al 4Q20; de igual manera, para el mundo de Mayorista, se continúa con la reestimación del Rating Sectorial, el cual se espera esté concluido en el IIQ-20.

Se trabaja de manera proactiva, junto al área de Recuperaciones, para efectos de poder focalizar gestión en clientes que puedan reducir los impactos en mora local y consolidada, lo que finalmente aporta beneficios en materia del saneamiento en las provisiones del Banco.

Riesgos Minoristas

El área de Riesgos Minoristas incluye las siguientes dependencias:

Gerencia Admisión Particulares

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales a través de los diferentes canales.

Evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco que domicilian nómina y en líneas de crédito con descuento de la cuota directa de la nómina de los clientes como es el caso de las libranzas.

Se observa una mejora en los indicadores de cartera, como resultado de la aplicación de políticas y controles en los procesos de Admisión incluso en un escenario de ligera expansión en colocación.

Se mantiene el acompañamiento permanente y la formación a los comerciales para la correcta instrumentación de las operaciones enfocados en el mercado objetivo para el Banco.

Gerencia Admisión Pymes

Es el área que se encarga de la admisión de todos los clientes del Banco con ventas inferiores a \$12.000 Millones. El proceso se viene realizando centralizadamente desde diciembre de 2017 en una Fábrica, la cual lleva un proceso de validación y montaje de información de cada una de las propuestas, antes que llegue a ser evaluada por los analistas de Admisión Riesgos.

Actualmente se encuentra en producción con 21 oficinas la herramienta Bpm – CAP en donde radican las solicitudes de crédito al área de Admisión Riesgos Pymes, esta herramienta se comunica con herramienta Power Curve Origination con el fin de obtener información de los clientes automáticamente generando validaciones en línea que garantizan mejorar la calidad de la cartera y mitigan reprocesos, actualmente el work flow Bpm ya cuenta con las etapas para la creación, actualización y guardado en bases de datos de informe cualitativo y visita, estados financieros del cliente y resultado del modelo de decisión aún no vinculante (incluye modelo de evaluación cualitativo y modelo de capacidad de pago) a nivel intervinientes y propuesta. Se está desarrollando los requerimientos del MVP 6 el cual contiene información de filtros externos, asignación automático de operaciones de crédito, flujo de sanción, captura información para organismo de decisión.

Gerencia de Seguimiento

Realizar acciones orientadas a la medición del riesgo de las carteras de particulares y al control de su evolución, evalúa las tendencias de crecimiento y comportamiento de las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales, con el fin de establecer perfiles de Riesgo objetivo o de alto Riesgo.

El mejoramiento de los procesos para la generación de las cifras de seguimiento a través de una visión integral, así como la inclusión de nuevos ejes y dimensiones, nos ha permitido responder de forma más ágil a las exigencias del Banco en cuanto al apetito de riesgo, proponiendo cambios en la admisión y apoyando la toma de decisiones.

El constante monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas, continúa siendo uno de los procesos más relevantes dentro del seguimiento, que ahora bajo el esquema de atribuciones por nivel, le otorga mayor autonomía a los gerentes de acuerdo con su experiencia y el desempeño de los indicadores de riesgo.

Adicional, se realiza apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticiparnos en el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente.

Por otro lado, se tiene un seguimiento constante de cada uno de los productos, la calidad de las nuevas originaciones y la cartera activa mediante indicadores de IFRS 9, así como los cumplimientos de KRI's para apoyar el crecimiento de la banca minorista.

Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

Su responsabilidad es la actualización de la normativa de acuerdo con los lineamientos del corporativo y el regulador local, además, define las nuevas políticas y ajustes de la admisión con base en la revisión periódica del comportamiento de la cartera y de la evolución económica.

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes, donde se han obtenido avances en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, además, se coordina la implementación de las políticas en las herramientas de control correspondientes.

Por otro lado, se impulsa la migración de algunos procesos de contratación para facilitar su implementación en canales digitales, definiendo los lineamientos que desde el ámbito normativo se hacen necesarios para el desarrollo de proyectos, con el fin de optimizar procesos que logren a su vez sustentar controles efectivos a la originación. Desde Políticas y Campañas Minoristas se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior Banco como para una mejor experiencia al cliente.

Campañas, administra adecuadamente los procesos y circuitos para las aprobaciones masivas de los portafolios actuales o nuevos, realiza seguimiento de la calidad a los productos colocados con el fin de hacer ajustes en las políticas y establece controles sobre los cupos ofertados.

Para enero y febrero de 2020 las campañas constituyeron un eje fundamental generando cerca del 29% de facturación en consumo (incluyendo libranza) y 72% en tarjeta de crédito. Se mantiene el enfoque en el Attrition, alineándonos con uno de los objetivos principales del Banco.

Recuperaciones

A través del Motor de Recuperaciones, herramienta de recuperación de cartera automática para obligaciones con más de un día de impago, se aporta en la contención de la cartera, especialmente en vigente y vencida.

Por lo anterior se muestra un mejor comportamiento en la tasa de recuperaciones/entradas que el presentado en el mismo periodo del año anterior (con excepción del mes de marzo, que debido a la coyuntura actual presenta una tasa de recuperaciones/entradas por debajo de la presentada en 2019), con esto se observa que Ene/20 concluyó en una tasa de 51.2% (+17.1 p.p. vs Ene/19), Feb/20 con una tasa de 61.9% (+3.4 p.p. vs Feb/19) y Mar/20 ubicándose en 17.8% (-21.6 p.p. vs Mar/19).

Recuperación de fallidos cierra el primer trimestre del 2020 en \$29.6mM (+61% frente al primer trimestre de 2019), se destaca la venta de cartera realizada en el mes de marzo con un aporte a resultados de \$12.5mM.

Riesgos Mayoristas

Durante el primer trimestre del 2020, se presenta importante crecimiento en la inversión de \$1.6Bn lo que representa un aumento del 10.3%, principalmente por clientes de la Banca CIB, igualmente la Banca de Empresas e Instituciones presentan crecimiento. Como resultado del anterior crecimiento se gestiona solicitud de incremento de límite total Corporate para el Asset Allocation.

Se llevó al GRMC la solicitud de incremento de límite de Leveraged Lending por operación singular de Millicom. Adicional se solicitó en el Comité de Asset Allocation incremento de límite del Sector de Telecom por crecimiento del sector, teniendo en cuenta la subasta realizada del espectro radioeléctrico en el país.

Se creó procedimiento para el reporte de clientes que necesitan periodo de gracia, prórroga o reperfilamiento, por afectación del Covid-19.

A través de las Gerencias de Admisión de Empresas se continúa analizando mensualmente los clientes clasificados por el modelo de IFRS9 en Stage 2, donde se revisa integralmente el cliente, para ratificar dicha clasificación o argumentar su mejora de Stage.

Control Interno y Riesgo Operacional

El Modelo de Control Interno y Riesgo Operacional se encuentra ajustado al marco de la regulación local (Circulares Externas 041 de 2007 y 038 de 2009), a la Política Corporativa vigente y cuenta con un Governance. A través de este último se establece la realización de Comités de control interno por Especialidades y seguimiento, y escalamiento de los nuevos riesgos, identificación y priorización de las debilidades de control más relevantes a nivel país en el máximo comité de control del Banco, comité Corporate Assurance.

Continuamos con la gestión de anticipación dentro de la admisión de los nuevos productos a través del comité de admisión de riesgo operacional CARO con énfasis en migración a canales digitales e iniciativas de Outsourcing.

En términos del indicador de apetito al riesgo operacional IRO, éste se viene ajustando a los umbrales definidos en el presupuesto de riesgo asignado corporativamente a nuestra geografía.

Con relación a la cultura para la prevención del riesgo, en conjunto con el área de Talento & Cultura se realizaron actividades de formación para toda la plantilla (Banco y Filiales). Desde noviembre de 2019 está disponible el curso virtual "El Desafío legal" a ejecutar en 2020. La formación SARO a terceros (Outsourcing), se realizó a través de Asobancaria (entre los meses de septiembre y noviembre de 2019).

Relaciones

Como parte de la visibilidad de los proyectos de Responsabilidad Corporativa, se entrega el primer informe de 2020, correspondiente a la ejecución entre enero y marzo del mismo año.

Nuestros proyectos son de largo plazo e impacto con lo cual resaltamos la labor ejecutada en:

1. Escuela para el emprendimiento:

Este proyecto de aula inició sus actividades en el mes de enero con la entrega de los materiales para el inicio de clases del programa, en 5 departamentos del país, beneficiando a 48.162 estudiantes. Así mismo se realizó la primera sesión de formación a todos los docentes de las instituciones beneficiadas a nivel nacional, para un total de 598 docentes formados.

En lo que refiere a las 5 nuevas gobernaciones contempladas para 2020, se realizaron las visitas a los mandatarios locales incluidos los secretarios de educación y la reunión con los rectores para el inicio del proyecto.

Desde marzo 13 se suspendieron las actividades presenciales, prestando apoyo virtual a los diferentes docentes.

2. Kits Escolares:

Entre el mes de enero y marzo, se entregaron a nivel nacional 16.634 morrales con útiles escolares, beneficiando a igual número de estudiantes en 25 departamentos del país.

3. Educación financiera:

En este primer trimestre, BBVA formó a 4.928 personas en educación financiera, como parte de sus prioridades estratégicas, en los segmentos de Colegios, universidades, fuerzas militares y empresas comerciales y de servicios, con cobertura en 4 departamentos del país, desde el 15 de marzo y con la actual emergencia sanitaria, las sesiones se desarrollaron de forma virtual.

4. Emprendimiento Femenino

Con la participación de más de 500 mujeres, en febrero se desarrolló el Foro MET BBVA, en la ciudad de Medellín, un espacio de empoderamiento femenino para inspirar la generación de ideas, conectar con el sistema emprendedor y generar una red de colaboración.

Resultados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2020 con un saldo de \$74,5 billones. Estos presentaron un incremento anual de 16,8%, lo que representó una variación de +\$10,8 billones.

BALANCE CONSOLIDADO

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | Var TAM | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Disponible | 6.943.845 | 7.040.388 | (96.543) | (1,4) |
| Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado | 7.126.517 | 1.284.502 | 5.842.015 | 454,8 |
| Inversiones | 8.006.373 | 9.600.658 | (1.594.285) | (16,6) |
| Cartera de Créditos y Leasing | 51.795.180 | 45.939.502 | 5.855.678 | 12,7 |
| Deterioro | (2.908.465) | (2.627.115) | (281.350) | 10,7 |
| Otros Activos | 3.500.819 | 2.517.761 | 983.058 | 39,0 |
| Activo | 74.464.269 | 63.755.698 | 10.708.571 | 16,8 |
| Depósitos y Exigibilidades | 53.841.334 | 45.351.879 | 8.489.455 | 18,7 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mdo | 510.576 | 6.548.329 | (6.037.753) | (92,2) |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 7.259.157 | 1.318.714 | 5.940.443 | 450,5 |
| Bancos y Otras obligaciones financieras | 3.161.166 | 1.708.962 | 1.452.204 | 85,0 |
| Títulos de inversión en circulación | 2.582.260 | 2.282.073 | 300.187 | 13,2 |
| Pasivos por impuestos | 312.162 | 305.116 | 7.046 | 2,3 |
| Pasivos estimados y provisiones | 317.112 | 323.342 | (6.230) | (1,9) |
| Cuentas por pagar | 968.412 | 787.718 | 180.694 | 22,9 |
| Obligaciones laborales | 222.452 | 202.605 | 19.847 | 9,8 |
| Otros pasivos | 372.594 | 384.800 | (12.206) | (3,2) |
| Pasivo | 69.547.225 | 59.213.538 | 10.333.687 | 17,5 |
| Capital Social | 89.779 | 89.779 | - | - |
| Prima en colocación de acciones | 651.950 | 651.950 | - | - |
| Participaciones no controladas | 6.876 | 5.728 | 1.148 | 20,0 |
| Reservas y Fondos destinación específica | 3.408.817 | 3.039.636 | 369.181 | 12,1 |
| Superávit | 589.444 | 551.039 | 38.405 | 7,0 |
| Ganancias o Pérdidas | 170.178 | 204.028 | (33.850) | (16,6) |
| Patrimonio | 4.917.044 | 4.542.160 | 374.884 | 8,3 |
| Total Pasivos y Patrimonio | 74.464.269 | 63.755.698 | 10.708.571 | 16,8 |

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó una disminución de \$96,5 mM con relación al año 2019. Esta disminución se debió a una variación de -\$898,3 mM en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y de +\$801,7 mM en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$7,1 billones presentando una variación positiva de +\$5,8 billones.

Las inversiones presentaron una variación negativa de \$1,6 billones cerrando con un saldo de \$8,0 billones. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de -\$3,7 billones, en inversiones a costo amortizado de +\$45,5 mM, en inversiones con cambio en resultados de +\$2,0 billones, en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de +\$252,7 mM y en inversiones con cambio en resultados entregados en garantías de -\$161,5 mM.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 12,7% o \$5,9 billones, cerrando marzo de 2020 con un saldo de \$51,8 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 10,7%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 42,4% o \$1,1 billones.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de \$8,5 billones, cerrando así con un saldo de \$53,8 billones. Este crecimiento se debe a un crecimiento de \$3,4 billones en los depósitos a plazo y a un crecimiento de \$5,1 billones en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron \$6,0 billones.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$7,3 billones, lo que representó un crecimiento de 450,5% con respecto al año 2019. Esta variación se explica por el el aumento en instrumentos de negociación de \$6,0 billones y por la disminución de instrumentos de cobertura de \$53,3 mM.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un aumento de \$1,5 billones.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +22,9% y las obligaciones laborales presentaron un crecimiento de 9,8%. Los otros pasivos disminuyeron 3,2% o -\$12,2 mM, cerrando con un saldo de \$372,6 mM.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 8,3% y cerró en \$4,9 billones en marzo de 2020.

Cartera de Créditos

En marzo de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$51,8 billones y presentó una variación de 12,7% con respecto al mismo periodo de 2019. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 12,9% y cerró con un saldo de \$48,9 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | Var TAM | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Cartera de Créditos Bruta | 51.795.180 | 45.939.502 | 5.855.678 | 12,7 |
| Consumo | 19.568.758 | 16.531.685 | 3.037.073 | 18,4 |
| Comercial | 19.990.663 | 17.908.182 | 2.082.481 | 11,6 |
| Microcréditos | 2 | 2 | - | - |
| Hipotecarios | 11.754.412 | 11.078.914 | 675.498 | 6,1 |
| Empleados | 481.345 | 420.719 | 60.626 | 14,4 |
| Provisiones | (2.908.465) | (2.627.115) | (281.350) | (10,7) |
| Cartera de Créditos Neta | 48.886.715 | 43.312.387 | 5.574.327 | 12,9 |

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 60,5% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2020. Este segmento presentó un incremento de 13,4% con respecto al año 2019 y cerró con un saldo de \$31,3 billones.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó un incremento anual de 18,4%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 6,1% lo que representó un incremento \$675,5 mM. Al cierre del primer trimestre de 2020 representa el 22,7% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un incremento de 11,6% anual con una variación de +\$2,1 billones.

Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2020, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos totales de clientes aumentaron \$8,8 billones, lo que representó una variación de 18,5%, cerrando el trimestre en +\$56,4 billones. Los CDT's representaron el 39,2% del total de recursos y presentaron una variación de 18,0%, alcanzando un saldo de \$22,1 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | Var TAM | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Depósitos Vista | 31.735.226 | 26.612.952 | 5.122.274 | 19,2 |
| Depósitos a Plazo | 22.106.108 | 18.738.927 | 3.367.181 | 18,0 |
| Total Depósitos de Clientes | 53.841.334 | 45.351.879 | 8.489.455 | 18,7 |
| Títulos de Inversión en Circulación | 2.582.260 | 2.282.073 | 300.187 | 13,2 |
| Total Recursos de Clientes | 56.423.594 | 47.633.952 | 8.789.642 | 18,5 |

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 19,2% (+\$5,1 billones). Estos depósitos representaron el 56,2% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,6 billones y presentaron una variación de +13,2% con relación al año 2019.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 8,3% y cerró en \$4,9 billones. Este aumento se explica por el incremento en las reservas de \$369,2 mM, por la disminución de \$33,9 mM en ganancias de ejercicio y por el incremento de \$38,4 mM en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2020 con un saldo de \$6,0 billones y presentó una variación de +6,7%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$5,1 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$848,2 mM.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | % |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Patrimonio Contable | 4.917.044 | 4.542.160 | 8,3 |
| Patrimonio Adecuado Computable | 5.991.981 | 5.616.076 | 6,7 |
| Patrimonio Básico Ordinario | 3.481.166 | 3.394.684 | 2,5 |
| Patrimonio Básico Adicional | 2.994 | 2.994 | - |
| Patrimonio Adicional | 2.507.821 | 2.218.397 | 13,0 |
| Patrimonio Técnico | 5.991.981 | 5.616.076 | 6,7 |
| Patrimonio Adecuado Requerido | 5.143.775 | 4.219.032 | 21,9 |
| Excedente de Patrimonio | 848.206 | 1.397.043 | (39,3) |
| Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo | 57.153.053 | 46.878.136 | 21,9 |
| Valor en riesgo (VeR) | 539.411 | 339.030 | 59,1 |
| Relación de Solvencia sin VeR | 11,71 | 13,03 | (131) |
| Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%) | 10,48 | 11,98 | (150) |
| Tier 1 (%) ¹ | 6,09 | 7,24 | (115) |

¹ Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$57,2 billones y presentaron un incremento de 21,9%el incremento. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) \$369,2 aumentó 59,1%MM.

La relación de solvencia del Grupo cerró en 10,48%la disminución, con una variación de -150pbs frente al mismo periodo de 2019

Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados del grupo BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2020 y 2019:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | Var TAM | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Cartera de Créditos | 1.277.865 | 1.072.258 | 205.607 | 19,2 |
| Gastos por Intereses | (527.530) | (492.348) | (35.182) | 7,1 |
| INGRESOS NETOS POR INTERESES | 750.335 | 579.910 | 170.425 | 29,4 |
| INGRESOS NETOS POR COMISIONES | 53.824 | 207.695 | (153.871) | (74,1) |
| Portafolio de Inversión | 119.463 | 107.986 | 11.477 | 10,6 |
| Dividendos | 9.327 | 18.572 | (9.245) | (49,8) |
| Resto de Ingresos | 23.007 | 39.962 | (16.955) | (42,4) |
| OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN | 151.797 | 166.520 | (14.723) | (8,8) |
| MARGEN BRUTO | 955.956 | 954.125 | 1.831 | 0,2 |
| Dotación Neta de Activos | (263.298) | (250.459) | (12.839) | 5,1 |
| Gastos Grales Administración | (429.294) | (399.438) | (29.856) | 7,5 |
| Gastos de Personal | (157.760) | (154.745) | (3.015) | 1,9 |
| Gastos Generales | (100.823) | (96.237) | (4.586) | 4,8 |
| Contribuciones e impuestos | (33.087) | (32.934) | (153) | 0,5 |
| Otros | (132.748) | (113.901) | (18.847) | 16,5 |
| Riesgo operativo | (4.876) | (1.621) | (3.255) | 200,8 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | (692.592) | (649.897) | (42.695) | 6,6 |
| Interés Minoritario | (362) | (453) | 91 | (20,1) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | 263.002 | 303.775 | (40.773) | (13,4) |
| Impuesto de Renta | (92.825) | (99.746) | 6.921 | (6,9) |
| UTILIDAD NETA | 170.178 | 204.028 | (33.850) | (16,6) |

El margen de intereses registró un incremento interanual de 29,4%. El incremento. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un incremento de \$38,4 de \$205,6mM y los gastos registraron una disminución de \$35,2mM. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de \$170,4mM.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de \$153,9mM. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un incremento de \$11,5mM o 10,6%. Los dividendos registraron una disminución de \$9,2 mM y cerraron con un saldo de \$9,3mM. Por otra parte, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra una disminución de \$17,0mM o -42,4%.

Los gastos de administración registraron un incremento de \$29,9 mM con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 1,9% al comparar con el año 2019. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 4,8%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un incremento de 0,5%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$263,3 mM y presentó un incremento de 5,1%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2020 de \$170,2 mM la cual fue un 16,6% inferior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

Perspectivas macroeconómicas

El efecto sobre el crecimiento económico de la pandemia depende de la duración y la intensidad de la cuarentena, del porcentaje de los sectores económicos que retomen su actividad posterior al confinamiento y de los efectos negativos sobre el mercado laboral y empresarial que tienen estas medidas. Además, de la capacidad de recuperación del crecimiento global y el precio del petróleo. Este último, en promedio durante 2020, se ubicará en al menos un 50% por debajo del promedio de 2019 y se quedará por debajo de los 60 dólares durante un tiempo prolongado.

La duración de la cuarentena puede ser de entre 6 y 8 semanas, según la experiencia internacional y determinará la intensidad del choque de oferta y demanda sobre la economía, es decir, definirá los cierres empresariales y las menores decisiones de gasto. Luego de esta cuarentena, tal como en otros países, la economía no arrancará en el mismo momento para todos los sectores económicos. Habrá unos sectores, más relacionados con aglomeraciones y experiencias sociales, que tardarán más en volver a sus niveles normales, incluso no lográndolos este año. En este sentido, los impactos de la pandemia seguirán reflejándose en la economía.

Los impactos serán más duraderos en actividades relacionadas con turismo, tales como hotelería, vuelos y agencias de viajes. También estarán afectadas las actividades de entretenimiento, tales como cines, teatros, conciertos y eventos. Finalmente, aunque en menor intensidad, los sectores de restaurantes.

La combinación de estos choques económicos, a saber: el menor crecimiento global, la caída del precio del petróleo, el confinamiento, el choque de ingresos, el deterioro del mercado laboral y las restricciones a algunos sectores económicos, llevarán al crecimiento económico a un nivel negativo durante 2020. Posteriormente, en 2021, la recuperación será rápida, especialmente en el primer y segundo trimestres, que tienen una base estadística favorable con respecto a los cierres económicos que se presentaron este año.

La composición del crecimiento muestra que la demanda interna podría caer aún más que el PIB, porque este último estará ayudado por la fuerte disminución de las importaciones. Así las cosas, el consumo privado y la inversión fija tendrán caídas muy significativas este año y rebote igual de importantes durante 2021, especialmente en el primer semestre. El consumo que más caerá será el de servicios no esenciales y en bienes durables. En el caso de la inversión, caerá más la inversión en maquinaria y equipo que en construcción, si bien esta última también tendrá un desempeño negativo. En el comportamiento de la inversión también incidirá el menor ingreso de inversión extranjera directa.

Las exportaciones, por su parte, también se reducirán, no solo por el bajo crecimiento de nuestros principales socios comerciales y el menor comercio global, que afectará principalmente a las exportaciones no tradicionales, sino también por la posible caída gradual en la producción interna de petróleo. La producción de

este combustible caerá por una combinación de menor actividad debida a la cuarentena que impone restricciones de movilidad a los trabajadores y menor inversión para ampliar las reservas probadas.

En total, el balance externo de la economía se deteriorará, pese a que el deterioro estará limitado por la fuerte caída esperada en las importaciones. Esto se debe a que la caída en las exportaciones será más pronunciada, la recepción de remesas caerá dramáticamente por la desmejora en los mercados laborales globales y la venta de servicios a extranjeros (viajes, fletes, turismo, etc.) se reducirá significativamente. El financiamiento de este déficit externo tendrá una menor dependencia de la inversión extranjera directa y de los flujos de portafolio. Al contrario, estará más concentrado en endeudamiento externo y en la monetización de los fondos fiscales, mantenidos en el exterior, que el gobierno está utilizando para financiar la ampliación del gasto fiscal.

El comportamiento negativo de las exportaciones y del balance externo y su financiamiento, además de la caída del precio del petróleo, determinarán una devaluación acumulada promedio del tipo de cambio en 2020, especialmente impulsada por la devaluación del primer semestre. En parte, esta devaluación ayudará a compensar en pesos los menores ingresos en dólares para las empresas exportadoras y el gobierno nacional.

Tanto el crecimiento económico, como el balance externo, tienen un riesgo conjunto que podrían implicar un mayor deterioro de ambos. El riesgo consiste en que las importaciones no se reduzcan como estamos esperando y como se ha dado en otros episodios de desaceleración económica. Si esta vez la elasticidad de las importaciones con respecto a la caída de la demanda interna es menor, y se mantienen un poco más fuertes, habría que pensar en nuevas fuentes de financiamiento externo y cabe la posibilidad de una mayor caída del PIB.

Los indicadores sociales se mantendrán deteriorados por varios años, sin retornar a sus niveles previos a la pandemia. La tasa de desempleo subirá, en promedio para 2020, entre 3 y 4 puntos porcentuales, con afectaciones especialmente fuertes en el corto plazo, en los meses de abril y mayo. La ocupación laboral en los sectores más vulnerables a la pandemia será la más afectada. Estos son: hoteles, restaurantes, transportes, entre otros, tanto formales como informales. Los sectores menos vulnerables, o sea los considerados más esenciales, también pueden tener algunas pérdidas en empleo a corto plazo, pero sobre todo en sus trabajadores informales. En 2021 la tasa de desempleo mejorará, pero se mantendrá más elevada que en 2019. La tasa de pobreza, asociada a la menor creación de empleo en la economía, subirá en 2020 e, igual que en el caso del desempleo, tardará en retomar una senda positiva decreciente. Finalmente, los avances en formalidad de los últimos años podrían estancarse e, incluso, devolverse, parcialmente.

Con la caída del precio del petróleo se afectarán negativamente los ingresos del Gobierno Nacional Central y los de las regiones a través de las menores regalías petroleras. En 2019, los impuestos y dividendos pagados por el sector petrolero representaron el 9,3% de los ingresos del Gobierno Nacional. El gobierno nacional ha anunciado hasta el momento un paquete de medidas para contener los efectos de la crisis de cerca del 1,4% del PIB que incluye transferencias monetarias a los hogares más pobres, líneas de crédito blandas a través de la banca de segundo piso y subsidios a los servicios públicos, entre otras medidas. A esto se le suma un esquema de garantías crediticias que será superior al 4,5% del PIB. Hasta el momento, la financiación del paquete se hará con recursos regionales disponibles que tomará en préstamo el gobierno nacional y con una optimización del capital de las entidades financieras del Conglomerado Público "Bicentenario".

Esperamos que en las próximas semanas se anuncien medidas adicionales para la protección del empleo y los ingresos de los más vulnerables que probablemente aumentarán el déficit fiscal estimado para este año. Todo esto dentro del espacio adicional que le permitiría el re-cálculo de la regla fiscal ante el deterioro del

crecimiento y por tanto la ampliación de la brecha del producto. Existe incertidumbre sobre, en el caso de requerir, donde se encontrará la financiación adicional.

Adicionalmente, se esperan medidas adicionales del Banco de la República, específicamente, relacionadas con reducciones adicionales de la tasa de interés, que podrían ubicarse en mínimos históricos. El Banco Central podrá actuar con relativa tranquilidad, pues esperamos que después de un incremento de corto plazo en la inflación, esta empiece a reducirse gradualmente.

Medidas de rendimiento e Indicadores

La adecuada gestión del riesgo que se lleva a cabo en el Grupo BBVA Colombia, permite que este desarrolle su operación comercial conservando buenos indicadores de calidad de la cartera y un perfil de riesgo prudente.

CARTERA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

| | mar-20 | mar-19 | Var TAM |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Cartera de Créditos Bruta | 51.795.180 | 45.939.502 | 12,7% |
| Índices de Cartera | % | % | % |
| Provisiones | 2.908.465 | 2.627.115 | 10,71% |
| Cobertura Cartera Bruta | 5,62% | 5,72% | -10 |

Al cierre de marzo de 2020 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 5,62%.