

Información financiera intermedia  
condensada consolidada y comentarios de  
la gerencia al 30 de junio de 2020 y por el  
período comprendido entre el 1 de enero y  
el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de resultados por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 Rosio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de Banco Bilbao  
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.  
T.P. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto 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 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de resultados por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 Rocio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de Banco Bilbao  
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.  
T.P. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS  
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	30 de junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	( 9 )	\$ 11,276,806	\$ 5,642,226
Activos financieros de inversión, neto	( 10 )	8,085,061	8,667,565
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	( 11 )	5,068,486	2,071,592
Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses, neto	( 12 )	50,043,943	47,605,714
Cuentas por cobrar neto	( 13 )	586,717	430,086
Anticipos a contratos, proveedores y otros deudores		113,743	62,001
Activos por otros impuestos		734	3,938
Gastos pagados por anticipado	( 17 )	29,369	23,535
Activos no corrientes mantenidos para la venta	( 18 )	53,485	59,061
Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios	( 14 )	142,293	134,192
Propiedad y equipo, neto	( 15 )	707,935	715,102
Derecho de uso inmovilizado	( 16 )	158,153	169,450
Propiedades entregadas en arrendamiento operativo	( 16 )	1,230	1,535
Activos intangibles, neto	( 17 )	107,749	102,617
Impuestos corrientes		3,674	1,181
Impuestos diferidos		10	909
Otros activos		10,231	42,956
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 76,389,619</b>	<b>\$ 65,733,660</b>
PASIVOS	Nota	30 de junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Depósitos y exigibilidades	( 19 )	\$ 57,530,796	\$ 47,320,164
Operaciones de mercado monetario y simultaneas	( 11 )	1,959,582	4,410,752
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	( 11 )	5,047,693	2,039,137
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	( 20 )	2,592,262	2,607,156
Títulos de inversión en circulación	( 21 )	2,445,677	2,179,625
Cuentas por pagar	( 22 )	684,573	647,543
Pasivos estimados y provisiones	( 23 )	316,272	317,376
Beneficios a empleados	( 24 )	214,848	254,728
Otros pasivos		238,706	244,537
Pasivos por derecho de uso		160,577	168,364
Impuestos diferidos		48,683	184,900
Pasivos por otros impuestos		80,952	103,848
Impuestos corrientes		58,847	43,617
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 71,379,468</b>	<b>\$ 60,521,747</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
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		320,466	731,618
Utilidades Retenidas		120,163	52,782
Otros resultado integral (ORI)	( 27 )	411,601	638,888
Articulo 6 ley 4/80		506	506
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 5,002,776</b>	<b>\$ 5,204,653</b>
Participación no controlada		\$ 7,375	\$ 7,260
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 5,010,151</b>	<b>\$ 5,211,913</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$ 76,389,619</b>	<b>\$ 65,733,660</b>

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)



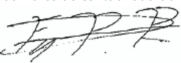
Adriana Rocio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 14 de Agosto de 2020

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

	Nota	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
Ingresos por intereses neto	(30)	\$ 1,520,508	\$ 1,283,680	770,173	703,770
Ingresos por comisiones neto	(31)	93,622	264,607	39,798	56,912
<b>Ingresos por actividad ordinaria</b>		<b>\$ 1,614,130</b>	<b>\$ 1,548,287</b>	<b>\$ 809,971</b>	<b>\$ 760,682</b>
Valoración de títulos valores		819,053	495,036	385,042	255,880
valoración y venta de derivados	(32)	18,670,804	7,306,198	3,725,221	3,053,536
Enajenaciones.	(35)	82,781	51,649	40,008	21,626
Dividendos	(33)	14,837	18,617	5,510	45
Arrendamientos		1,141	1,054	565	587
Otros - Diversos.	(38)	41,948	49,268	18,766	26,025
Recuperación riesgo operativo		933	1,258	397	534
Actividades en operaciones conjuntas		701	730	501	393
<b>Otros ingresos de operación</b>		<b>\$ 19,632,198</b>	<b>\$ 7,923,810</b>	<b>\$ 4,176,010</b>	<b>\$ 3,358,626</b>
Deterioro de cartera de crédito neto	(34)	(608,286)	(522,245)	(351,157)	(275,241)
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		(10,434)	(4,934)	(5,624)	(2,412)
Deterioro propiedad y equipo		(851)	(429)	(157)	(51)
Deterioro otros Activos		(2,111)	(6,900)	(1,446)	(6,345)
<b>Dotación neta de activos</b>	(34)	<b>\$ (621,682)</b>	<b>\$ (534,508)</b>	<b>\$ (358,384)</b>	<b>\$ (284,049)</b>
Valoración de títulos valores		(628,302)	(331,819)	(262,445)	(169,911)
Valoración y venta de derivados		(18,494,085)	(7,184,297)	(3,532,814)	(3,064,840)
Enajenaciones	(35)	(79,139)	(33,567)	(34,879)	(18,734)
Gastos por Beneficios a empleados	(36)	(308,841)	(304,906)	(151,081)	(150,161)
Honorarios		(15,556)	(13,550)	(8,537)	(6,053)
Gastos Legales		(295)	(5)	(2)	(1)
Depreciación y amortización	(37)	(56,886)	(58,652)	(28,696)	(30,323)
Otros Impuestos		(58,234)	(57,365)	(29,440)	(27,927)
Arrendamientos operativos		(3,078)	(3,329)	(1,470)	(1,759)
Seguros		(90,191)	(77,581)	(47,855)	(39,009)
Contribuciones y afiliaciones		(8,656)	(6,498)	(4,363)	(3,002)
Servicios de Administración e Intermediación y sistemas		(664)	(538)	(340)	(277)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(45,579)	(39,259)	(23,909)	(19,815)
Otros - diversos	(38)	(253,887)	(225,115)	(122,391)	(112,365)
Gasto de riesgo operativo		(12,770)	(6,708)	(7,894)	(3,955)
Actividades en Operaciones conjuntas		(1,431)	(1,229)	(796)	(649)
<b>Gastos de operación</b>		<b>\$ (20,057,594)</b>	<b>\$ (8,344,418)</b>	<b>\$ (4,256,912)</b>	<b>\$ (3,648,781)</b>
Diferencia en cambio neta	(39)	(74,774)	(79,066)	(141,772)	23,401
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>\$ 492,278</b>	<b>\$ 514,105</b>	<b>\$ 228,913</b>	<b>\$ 209,879</b>
Gasto por impuestos sobre la renta		(107,192)	(153,322)	(189,508)	(78,674)
Gasto por impuestos diferidos	(40)	(63,821)	(19,094)	111,320	6,004
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 321,265</b>	<b>\$ 341,689</b>	<b>\$ 150,725</b>	<b>\$ 137,209</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>					
Accionistas de la controladora		320,466	340,770	150,288	136,743
Participaciones no controladoras		799	919	437	466
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>\$ 321,265</b>	<b>\$ 341,689</b>	<b>\$ 150,725</b>	<b>\$ 137,209</b>
<b>Utilidades por acción ordinaria (en pesos)</b>	(41)	<b>\$ 22.27</b>	<b>\$ 23.69</b>	<b>\$ 10.45</b>	<b>\$ 9.50</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros 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 Romero Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

Véase mi informe del 14 de Agosto 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 seis meses terminados en			
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		\$ 321,265	\$ 341,689	\$ 150,725	\$ 137,209
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
(Pérdida) ganancias otras partidas patrimoniales en negocios conjuntos y derechos fiduciarios		(4,493)	1,018	(2,982)	223
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		(288,092)	93,696	(47,694)	97,466
(Pérdidas) ganancias de participaciones no controladas		(29,066)	32,459	44,787	3,699
<b>Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período</b>		\$ (321,651)	\$ 127,173	\$ (5,889)	\$ 101,388
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:					
(Pérdida) ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros		(31,095)	3,184	14,719	30,000
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		12,126	3,397	(25,636)	(3,846)
<b>Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>		\$ (18,969)	\$ 6,581	\$ (10,917)	\$ 26,154
<b>Total otro resultado integral</b>		\$ (340,620)	\$ 133,754	\$ (16,806)	\$ 127,542
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado		3,016	(671)	(35,681)	339
Sobre planes de beneficios definidos		0	0	0	(198)
Sobre nuevas mediciones de activos financieros		10,970	0	(5,523)	0
Sobre Aplicación IFRS9		103,713	(34,668)	16,951	(34,668)
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(4,366)	(1,257)	9,229	1,423
<b>Total impuesto diferido</b>		\$ 113,333	\$ (36,596)	\$ (15,024)	\$ (33,104)
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>		\$ (227,287)	\$ 97,158	\$ (31,830)	\$ 94,438
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		\$ 93,978	\$ 438,847	\$ 118,895	\$ 231,647

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 Botto Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 14 de Agosto de 2020




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


	Número	Valor	Número	Valor	Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCI	Otro Resultado Integral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019</b>	<b>479,760</b>	<b>2,994</b>	<b>13,907,929</b>	<b>86,785</b>	<b>3,039,130</b>	<b>651,950</b>	<b>731,618</b>	<b>95,669</b>	<b>-42,887</b>	<b>638,888</b>	<b>506</b>	<b>5,204,653</b>	<b>7,260</b>	<b>5,211,913</b>
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,223	1,223
Capital suscrito y pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209	209
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	(14)
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,991	(2,991)
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	889	889
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	320,466	-	-	-	-	320,466	799	321,265
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)	-	-	(132)	-	(132)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,349)	-	-	(7,349)	-	(7,349)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	81,613	-	-	-	81,613	-	81,613
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,126	-	12,126	-	12,126
(Pérdida) ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,493)	-	(4,493)	-	(4,493)
(Pérdidas) ganancias de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,066)	-	(29,066)	-	(29,066)
(Pérdida) ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,095)	-	(31,095)	-	(31,095)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(288,092)	-	(288,092)	-	(288,092)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,333	-	113,333	-	113,333
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>	<b>479,760</b>	<b>2,994</b>	<b>13,907,929</b>	<b>86,785</b>	<b>3,408,311</b>	<b>651,950</b>	<b>320,466</b>	<b>170,531</b>	<b>(50,368)</b>	<b>411,601</b>	<b>506</b>	<b>5,002,776</b>	<b>7,375</b>	<b>5,010,151</b>

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. 1.79552-T(1)

  
Adriana Rodríguez Cuesta  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 115083-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020


BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS  
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

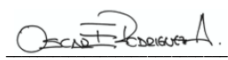
(En millones de pesos colombianos)


	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										
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>479,760</b>	<b>\$ 2,994</b>	<b>13,907,929</b>	<b>\$ 86,785</b>	<b>\$ 2,764,479</b>	<b>\$ 651,950</b>	<b>\$ 563,653</b>	<b>\$ 130,462</b>	<b>\$ (24,582)</b>	<b>\$ 449,954</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 4,626,201</b>	<b>\$ 6,972</b>	<b>\$ 4,633,173</b>
Participación no controladora (interés minoritario)														
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	312	312
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116)	(116)
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,871)	(1,871)
Revalorización del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Transferencias preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	(563,653)	563,653	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	274,651	-	-	(274,651)	-	-	-	(274,661)	-	(274,661)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	340,770	-	-	-	-	340,770	919	341,689
Actualización Avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,411)	-	-	(3,411)	-	(3,411)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,071)	-	-	(5,071)	-	(5,071)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	(14,341)	-	-	-	(14,341)	-	(14,341)
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>														
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,397	-	3,397	-	3,397
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,018	-	1,018	-	1,018
Ganancias de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,459	-	32,459	-	32,459
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,184	-	3,184	-	3,184
Ganancias de Aplicación IFRS9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,696	-	93,696	-	93,696
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,596)	-	(36,596)	-	(36,596)
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>	<b>479,760</b>	<b>\$ 2,994</b>	<b>13,907,929</b>	<b>\$ 86,785</b>	<b>\$ 3,039,130</b>	<b>\$ 651,950</b>	<b>\$ 340,770</b>	<b>\$ 130,462</b>	<b>\$ (33,064)</b>	<b>\$ 547,112</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 4,766,645</b>	<b>\$ 6,207</b>	<b>\$ 4,772,852</b>

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 14 de agosto 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 periodo de seis meses terminados en	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
<b>Saldo al comienzo del periodo</b>		\$ 5,642,226	\$ 8,461,493
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		(2,024,597)	(544,535)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		7,658,025	646,217
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		2,616,319	(492,351)
Pagos y Recibidos Otros Depositos y Exigibilidades		(532,829)	(1,493,383)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		408,175	619,335
Pagos a proveedores y empleados		(1,450,266)	(1,669,516)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2,021,726	2,212,117
Intereses pagados depositos y exigibilidades		(1,016,526)	(922,810)
Impuesto sobre la renta pagado		(247,689)	(217,660)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(235,809)	(501,004)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		184,067	532,389
<b>Flujo neto de efectivo provenientes de (utilizado en) actividades de operación</b>		<b>\$ 7,380,596</b>	<b>\$ (1,831,201)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagos de inversión		(94,353,376)	(139,317,491)
Cobros de inversión		92,502,265	139,347,512
Dividendos recibidos		10,240	11,272
Adquisición de propiedades y equipo		(26,615)	(35,814)
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		0	(5,805)
Precio de venta de propiedades y equipo		2,907	7,340
Otras entradas (salidas) de efectivo		131,522	116,900
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) provenientes de actividades de inversión</b>		<b>\$ (1,733,057)</b>	<b>\$ 123,914</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(2,177,983)	(1,726,965)
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		1,933,255	851,342
Dividendos pagados a los propietarios		(179,499)	(141,023)
Otras entradas (salidas) de efectivo		460,505	320,479
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		<b>\$ 36,278</b>	<b>\$ (696,167)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		(49,237)	(188,477)
<b>SALDOS AL FIN DEL PERIODO</b>		<b>\$ 11,276,806</b>	<b>\$ 5,869,562</b>

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 14 de Agosto de 2020

## BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y POR EL PERIODO COMPREDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2020(En millones de pesos)

### 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 junio de 2020 y diciembre de 2019 ascendía a 5.539 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 456 oficinas que incluyen sucursales, In-house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 130 ciudades de Colombia, para diciembre de 2019, se contaba con 545 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 36 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 16.738 y 19.925 puntos de servicio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco posee las siguientes subsidiarias lo cual no ha tenido modificación en su participación entre junio 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 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 tenía 123 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 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 mantenía una planta de 23 y 24 empleados respectivamente. 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.

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 30 de junio 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 CINIF 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 30 de junio de 2020.

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A.	76,459,826	71,649,297	4,810,528	321,952
BBVA Asset Management S. A.	147,556	51,435	96,121	15,801
BBVA Valores S. A.	38,677	903	37,774	(1,226)
<b>Total</b>	<b>76,646,059</b>	<b>71,701,635</b>	<b>4,944,423</b>	<b>336,527</b>

Descripción	2020			2019		
	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	22,754 -	7,485 -	15,269	56,661	64,140	6,012
Eliminación patrimonial	115,283	80,938	34,345	132,074 -	114,812 -	17,262
Interés minoritario (patrimonio)	-	5,275	2,100	- -	6,300 -	960
Interés minoritario (resultados)	- -	867	68	-	2,089 -	68
<b>Total</b>	<b>138,037</b>	<b>77,861</b>	<b>21,244</b>	<b>188,735 -</b>	<b>54,883 -</b>	<b>12,278</b>

## 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

Los 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.
- Activos financieros de inversión medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios 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.

### 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 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"> <li>• 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</li> </ul> <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"> <li>• NIC 39 – Instrumentos Financieros: añadió los párrafos 102A a 102N sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</li> </ul> <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"> <li>• 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).</li> </ul> <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.

Comparación de la información y estacionalidad

## Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 30 de junio 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 junio de 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio 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 30 de junio de 2020.

## 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 30 de junio 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 30 de junio 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 segundo trimestre de los años 2020 y 2019, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

### 30 de Junio 2020

Mill. \$COP	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	5,322,182	1,967,700	11,374	12,872	3,034,259	295,977
Intermediarios Financieros	6,299,322	428,236	11,501,902	2,324,017	(8,398,724)	443,891
Cartera de Valores	12,882,992	0	0	8,504,792	4,439,963	(61,764)
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>50,039,673</b>	<b>33,294,662</b>	<b>11,707,919</b>	<b>5,148,585</b>	<b>31,511</b>	<b>(143,003)</b>
Consumo	16,782,847	17,007,656	217	0	0	(225,026)
Tarjetas	1,773,938	1,776,227	96	0	0	(2,384)
Hipotecario	11,292,058	11,211,360	486	0	0	80,213
Empresas	20,171,286	3,179,996	11,735,698	5,220,062	35,530	0
Resto	19,544	119,424	(28,577)	(71,478)	(4,020)	4,194
Inmovilizado neto	1,052,128	213,148	2,501	11,123	2	825,356
Otros Activos	793,322	206,958	37,878	253,101	(291,366)	586,751
<b>Total Activo</b>	<b>76,389,619</b>	<b>36,110,704</b>	<b>23,261,574</b>	<b>16,254,490</b>	<b>(1,184,356)</b>	<b>1,947,208</b>
Intermediarios Financieros	1,741,197	15,723,208	4,374,637	5,076,219	(24,220,643)	787,775
<b>Recursos Clientes</b>	<b>58,972,900</b>	<b>18,553,607</b>	<b>17,510,737</b>	<b>4,822,026</b>	<b>18,083,431</b>	<b>3,099</b>
Vista	8,022,741	3,120,759	4,059,881	839,513	0	2,588
Ahorro	26,700,589	11,353,282	11,499,998	3,901,701	(54,938)	546
CDTs	21,821,531	4,079,566	1,950,858	80,812	15,710,330	(35)
Bonos	2,428,039	0	0	0	2,428,039	0
Otros Pasivos	15,355,056	1,634,097	1,257,093	6,229,150	4,962,906	1,271,811
Resultado del Ejercicio	320,467	199,792	119,107	127,095	(10,049)	(115,478)
<b>Total Pasivo</b>	<b>76,389,619</b>	<b>36,110,704</b>	<b>23,261,574</b>	<b>16,254,490</b>	<b>(1,184,356)</b>	<b>1,947,207</b>

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

### 30 de Junio 2019

Mill. \$COP	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	3,311,875	1,867,545	13,793	39,485	981,927	409,125
Intermediarios Financieros	2,829,585	864,548	7,888,556	1,246,417	(7,510,186)	340,249
Cartera de Valores	11,018,099	0	0	8,335,301	2,621,503	61,295
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>44,668,143</b>	<b>29,602,504</b>	<b>10,940,601</b>	<b>4,044,763</b>	<b>32,699</b>	<b>47,576</b>
Consumo	14,078,820	14,026,851	392	13	0	51,565
Tarjetas	1,812,948	1,812,766	153	0	0	29
Hipotecario	10,635,350	10,634,524	825	0	0	1
Empresas	18,009,051	2,877,655	11,001,739	4,092,936	36,720	2
Resto	131,974	250,708	(62,508)	(48,185)	(4,021)	(4,021)
Inmovilizado neto	1,037,637	232,919	2,473	6,627	25	795,592
Otros Activos	1,093,411	341,298	75,492	60,619	200,940	415,062
<b>Total Activo</b>	<b>63,958,749</b>	<b>32,908,813</b>	<b>18,920,916</b>	<b>13,733,212</b>	<b>(3,673,091)</b>	<b>2,068,899</b>
Intermediarios Financieros	4,282,292	15,316,569	4,939,435	6,672,597	(23,167,012)	520,703
<b>Recursos Clientes</b>	<b>47,375,044</b>	<b>15,678,098</b>	<b>12,772,123</b>	<b>4,227,133</b>	<b>14,687,537</b>	<b>10,153</b>
Vista	6,885,012	2,704,629	3,522,268	648,549	(22)	9,589
Ahorro	19,721,372	9,339,852	7,400,659	3,049,064	(68,768)	564
CDTs	18,481,582	3,633,617	1,849,195	529,520	12,469,250	0
Bonos	2,287,078	0	0	0	2,287,078	0
Otros Pasivos	11,960,644	1,732,159	1,085,233	2,710,099	4,784,530	1,648,622
Resultado del Ejercicio	340,770	181,987	124,124	123,383	21,854	(110,579)
<b>Total Pasivo</b>	<b>63,958,749</b>	<b>32,908,813</b>	<b>18,920,916</b>	<b>13,733,212</b>	<b>(3,673,091)</b>	<b>2,068,899</b>

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

Al analizar el balance desagregado por banca a junio de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 47.3%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 30.5% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 21.3%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 31.5%, COAP con 30.7%, BEI con 29.7% y CIB con 8.2%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación anual de 60.7%. La cartera de valores presentó un incremento de 16.9%, que se explica por el crecimiento de COAP (\$1,818,460.7). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 12.0%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$3,692,158.4), CIB (+\$1,103,821.9) y BEI (+\$767,317.8). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +21.3% en crédito de Consumo, de +10.5% en Empresas y de +5.4% en crédito Hipotecario. En BEI el crecimiento crediticio se debe principalmente al aumento de 6.7% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 19.4%, siendo BEI (+\$4,340,658.5) y Comercial (+\$3,201,891.1) 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 59.3%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por BEI (+\$4,636,951.8), Comercial (+\$2,429,560.2) y CIB (+\$1,043,602.0).

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 72.0% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de +\$3,339,948.6 con respecto al año 2019 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$140,961.3 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 -\$888,538.3 interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$1,053,630.5 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 -\$121,691.6. 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 +\$19,252.3, cerrando así con un total de \$38,677.1 en junio 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 +\$13,072.3 cerrando así con un total de \$147,368.4

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

*30 de Junio 2020*

Acum. Mill. \$COP	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
<b>Margen de Intereses</b>	1,531,909	1,158,977	341,686	130,308	60,527	(159,590)
Comisiones Netas	172,756	125,891	24,124	39,784	(4,632)	(12,412)
Resto de operaciones de financiamiento	162,169	14,757	9,592	99,799	2,945	35,076
Resto de ingresos netos ordinarios	(89,259)	(11,538)	(2,961)	(2,710)	(66,615)	(5,435)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,777,575</b>	<b>1,288,087</b>	<b>372,442</b>	<b>267,181</b>	<b>(7,774)</b>	<b>(142,361)</b>
Gastos Grles de Admon	(581,923)	(368,571)	(31,416)	(29,907)	(917)	(151,111)
- Gastos Personal	(303,804)	(157,779)	(19,126)	(15,659)	6	(111,247)
- Gastos Generales	(241,583)	(184,682)	(8,299)	(10,170)	(796)	(37,636)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(36,535)	(26,111)	(3,991)	(4,078)	(127)	(2,228)
Amortizaciones y Depreciación	(55,497)	(24,745)	(307)	(1,387)	(1)	(29,057)
Derramas de Gastos		(137,967)	(32,088)	(15,916)	(5,223)	191,193
<b>Margen Neto</b>	<b>1,140,155</b>	<b>756,804</b>	<b>308,631</b>	<b>219,971</b>	<b>(13,915)</b>	<b>(131,336)</b>
Perdida por Det Activos	(621,633)	(454,426)	(129,321)	(23,628)	16	(14,273)
Dotación a Provisiones	(16,024)	(537)	0	0	444	(15,931)
Resto Resultados no ordinarios	(11,023)	(1,063)	0	(4)	0	(9,956)
<b>BAI</b>	<b>491,476</b>	<b>300,777</b>	<b>179,310</b>	<b>196,339</b>	<b>(13,455)</b>	<b>(171,496)</b>
Impuesto Sociedades	(171,010)	(100,985)	(60,203)	(69,245)	3,405	56,018
<b>BDI</b>	<b>320,466</b>	<b>199,792</b>	<b>119,107</b>	<b>127,095</b>	<b>(10,049)</b>	<b>(115,478)</b>
Participación no controlada	799					799
<b>BDI Total</b>	<b>321,265</b>	<b>199,792</b>	<b>119,107</b>	<b>127,095</b>	<b>(10,049)</b>	<b>(114,679)</b>

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

### 30 de Junio 2019

Acum. Mill. \$COP	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
<b>Margen de Intereses</b>	1,264,781	892,436	320,586	101,181	61,131	(110,552)
Comisiones Netas	360,134	300,756	22,054	41,724	(370)	(4,030)
Resto de operaciones de financiamiento	113,236	11,222	9,505	89,305	(4,888)	8,092
Resto de ingresos netos ordinarios	(53,361)	(5,769)	(1,683)	(783)	(23,416)	(21,710)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,684,789</b>	<b>1,198,645</b>	<b>350,462</b>	<b>231,427</b>	<b>32,455</b>	<b>(128,200)</b>
Gastos Grles de Admon	(568,320)	(349,865)	(30,477)	(26,992)	(332)	(160,654)
- Gastos Personal	(304,664)	(153,024)	(18,021)	(15,179)	7	(118,447)
- Gastos Generales	(229,059)	(170,979)	(8,467)	(8,900)	(333)	(40,381)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(34,597)	(25,863)	(3,989)	(2,913)	(6)	(1,826)
Amortizaciones y Depreciación	(50,349)	(25,222)	(271)	(1,186)	(8)	(23,663)
Derramas de Gastos		(131,431)	(29,909)	(13,848)	0	175,188
<b>Margen Neto</b>	<b>1,066,121</b>	<b>692,127</b>	<b>289,805</b>	<b>189,401</b>	<b>32,116</b>	<b>(137,329)</b>
Perdida por Det Activos	(532,663)	(409,021)	(105,927)	(6,205)	13	(11,523)
Dotación a Provisiones	(10,828)	(594)	0	(25)	0	(10,209)
Resto Resultados no ordinarios	(9,443)	(47)	(263)	0	(919)	(8,214)
<b>BAI</b>	<b>513,186</b>	<b>282,466</b>	<b>183,615</b>	<b>183,171</b>	<b>31,210</b>	<b>(167,275)</b>
Impuesto Sociedades	(172,417)	(100,478)	(59,491)	(59,788)	(9,356)	56,697
<b>BDI</b>	<b>340,770</b>	<b>181,987</b>	<b>124,124</b>	<b>123,383</b>	<b>21,854</b>	<b>(110,579)</b>
Participación no controlada	453					453
<b>BDI Total</b>	<b>341,223</b>	<b>181,987</b>	<b>124,124</b>	<b>123,383</b>	<b>21,854</b>	<b>(110,126)</b>

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

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue Comercial, seguida de CIB, BEI 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.

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue Comercial, seguida de CIB, BEI 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 -\$603.4 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$7,774.5 .

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 un incremento en el BDI de 79.5% impulsado por la variación de 88.5% en el margen bruto, cerrando así con un BDI de \$15,801.3 en lo acumulado a junio de 2020. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de -\$1,228.0 afectado el aumento de gastos personal de 177.1%.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 20.2% con respecto al año 2019, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan Banca Comercial con una variación de +\$266,541.1 (+29.9%) y CIB con una variación de +\$29,127.2 (+28.8%).

El margen bruto del Grupo creció 16.9% con relación al mismo periodo de 2019 para el cual Banca Comercial mostró el mejor desempeño con una variación de +\$89,442.0 (+7.5%), seguido de CIB con una variación de +\$35,754.3 (+15.4%).

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de 50.6% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo disminuyó 6.0% con respecto al mismo periodo de 2019.

## 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:



<b>Exposición Máxima del Riesgo</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,304,197	3,638,783
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 9,304,197</b>	<b>\$ 3,638,783</b>
Valores representativos de Deuda	2,273,023	4,466,753
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 2,273,023</b>	<b>\$ 4,466,753</b>
Valores representativos de Deuda	390,885	212,895
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>\$ 390,885</b>	<b>\$ 212,895</b>
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>	<b>\$ 1,897,127</b>	<b>\$ 883,472</b>
<b>Derivados y contabilidad de coberturas</b>	<b>\$ 3,919,790</b>	<b>\$ 1,395,215</b>
Cartera de Consumo	19,858,172	19,336,528
Cartera Comercial	20,859,023	18,604,642
Cartera de Vivienda	12,488,689	12,311,001
<b>Inversión Crediticia</b>	<b>\$ 53,205,884</b>	<b>\$ 50,252,171</b>
Crédito Aprobados No Desembolsados	866,712	1,085,653
Cupos de Créditos	4,238,863	4,081,191
Garantías Bancarías	1,955,588	1,157,708
Cartas de Crédito	1,052,201	1,153,056
<b>Compromisos contingentes no usados</b>	<b>\$ 8,113,364</b>	<b>\$ 7,477,608</b>
<b>TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA</b>	<b>\$ 79,104,271</b>	<b>\$ 68,326,897</b>

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.

Para el 1 de junio de 2020 se implementó la Circular Externa 31 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó la exposición crediticia de los derivados que computa en el cálculo de solvencia, la exposición crediticia total del banco pasa de \$4.620,952 al cierre de mayo a \$4.953.910 al cierre de junio de 2020.

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 Call, liquidación de cuentas inactivas.

## 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 involucran 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		
	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior
Fondo para el financiamiento del sector Agropecuario "FINAGRO"	77,754,271	76,452,610	75,192,800	2%	2%	2%	325,129,005	323,563,333	322,010,441
Cámara de compensación de divisas de Colombia	1,229,107	1,209,548	1,190,587	2%	2%	2%	8,554,227	8,514,939	8,475,942
Cámara de riesgo central de contraparte	1,165,624	1,143,184	1,121,470	9%	9%	9%	10,366,370	10,312,373	10,258,833
<b>Compromisos contingentes no usados</b>	<b>80,149,002</b>	<b>78,805,342</b>	<b>77,504,856</b>	<b>3.91%</b>	<b>3.98%</b>	<b>4.04%</b>	<b>344,049,603</b>	<b>342,390,646</b>	<b>340,745,216</b>
<b>Promedio</b>	<b>26,716,334</b>	<b>26,268,447</b>	<b>25,834,952</b>	<b>1.63%</b>	<b>1.65%</b>	<b>1.68%</b>	<b>114,683,201</b>	<b>114,130,215</b>	<b>113,581,739</b>

	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Superior
Ke finagro	77.754.271	15,23%	15,48%	15,73%
Otras	2.394.731	15,70%	15,95%	16,20%
		15,24%	15,49%	15,74%

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	30 de junio 2020				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	19,752,794	22,050,712	-	-	22,050,712
Cartera Hipotecaria	12,007,524	13,437,982	-	-	13,437,982
Cartera de Consumo	18,283,625	22,113,822	-	-	22,113,822
<b>Total Cartera Crediticia</b>	<b>\$ 50,043,943</b>	<b>\$ 57,602,516</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 57,602,516</b>
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	35,332,277	32,122,035	-	-	32,122,035
Depósitos Plazo	22,198,519	23,729,823	-	-	23,729,823
<b>Total depósitos clientes</b>	<b>\$ 57,530,796</b>	<b>\$ 55,851,858</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 55,851,858</b>

31 de diciembre de 2019						
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cartera Comercial	17.820.331	19.531.930	-	-	19.531.930	
Cartera Hipotecaria	11.825.976	13.395.688	-	-	13.395.688	
Cartera de Consumo	17.397.787	21.664.815	-	-	21.664.815	
<b>Total Cartera Crediticia</b>	<b>\$ 47.044.094</b>	<b>\$ 54.592.433</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 54.592.433</b>	

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Depósitos Vista	27.774.029	24.351.900	-	-	24.351.900	
Depósitos Plazo	19.581.927	21.002.458	-	-	21.002.458	
<b>Total depósitos clientes</b>	<b>\$ 47.355.956</b>	<b>\$ 45.354.358</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 45.354.358</b>	

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 junio de 2020:

Activos y Pasivos	30 de junio de 2020				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 10,661,520	\$ 10,661,520	\$ 4,020,712	\$ 6,364,064	\$ 276,744
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	10,661,520	10,661,520	4,020,712	6,364,064	276,744
Inversiones a Valor Razonable	5,593,035	5,593,035	4,020,712	1,295,579	276,744
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	3,170,172	3,170,172	2,199,933	965,239	5,000
Bonos	54,244	54,244	12,676	41,568	-
Certificado de Depósito a Término	701,580	701,580	-	696,580	5,000
Títulos de Tesorería - TES	2,396,607	2,396,607	2,169,516	227,091	-
Otros emisores nacionales	17,741	17,741	17,741	-	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>	567,926	567,926	561,822	6,104	-
Certificado de Depósito a Término	145	145	-	145	-
Títulos de Tesorería - TES	567,781	567,781	561,822	5,959	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>	1,318,483	1,318,483	994,247	324,236	-
<b>Instrumentos de Deuda</b>					
Títulos de Tesorería - TES	1,141,767	1,141,767	994,247	147,520	-
Certificado de Depósito a Término	159,990	159,990	-	159,990	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,726	16,726	-	16,726	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio</b>	325,590	325,590	53,846	-	271,744
Bolsa de Valores de Colombia S.A	53,846	53,846	53,846	-	-
Credibanco	118,823	118,823	-	-	118,823
Redeban S.A.	29,846	29,846	-	-	29,846
ACH Colombia	44,274	44,274	-	-	44,274
Cámara de Compensación de Divisas	1,191	1,191	-	-	1,191
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte	1,143	1,143	-	-	1,143
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "Finagro"	76,467	76,467	-	-	76,467
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>	210,864	210,864	210,864	-	-
Títulos de Tesorería - TES	210,864	210,864	210,864	-	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones</b>	569,199	569,199	569,199	-	-
Títulos de Tesorería - TES	569,199	569,199	569,199	-	-
<b>Inversiones a Costo Amortizado</b>	1,922,827	1,917,335	-	-	1,917,335
Inversiones a costo amortizado	1,922,827	1,917,335	-	-	1,917,335
Títulos de Tesorería - TES	47,355	47,906	-	-	47,906
Títulos de Desarrollo Agropecuario	778,982	762,682	-	-	762,682
Títulos de Solidaridad	1,084,637	1,086,498	-	-	1,086,498
Títulos Hipotecarios - TIP's	11,853	20,249	-	-	20,249
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	5,068,485	5,068,485	-	5,068,485	-
<b>De Negociación</b>	4,794,294	4,794,294	-	4,794,294	-
Contratos Foward	1,194,074	1,194,074	-	1,194,074	-
Operaciones de Contado	593	593	-	593	-
Opciones	56,764	56,764	-	56,764	-
Swaps	3,542,864	3,542,864	-	3,542,864	-
<b>De Cobertura</b>	274,192	274,192	-	274,192	-
Swaps	274,192	274,192	-	274,192	-
Pasivos	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
<b>De Negociación</b>	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Contratos Foward	1,292,523	1,292,523	-	1,292,523	-
Operaciones de Contado	403	403	-	403	-
Opciones	56,097	56,097	-	56,097	-
Swaps	3,698,671	3,698,671	-	3,698,671	-

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



Jerarquias	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	11,889,915	11,889,915	-	1,900,635	9,340,184
Activos medidos a bases no recurrentes	11,889,915	11,889,915	-	1,900,635	9,340,184
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11,240,819	11,240,819	-	1,900,635	9,340,184
Efectivo y depósitos en bancos	9,340,184	9,340,184	-	-	9,340,184
Fondos de inversión	35,987	35,987	-	35,987	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1,900,635	1,900,635	-	1,900,635	-
Otros	649,096	649,096	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	113,743	113,743	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	535,353	535,353	-	-	-
Pasivos	5,961,218	5,961,218	2,445,677	-	2,592,262
Titulos de Inversion	2,445,677	2,445,677	2,445,677	-	-
Titulos de Inversion en Circulación	2,445,677	2,445,677	2,445,677	-	-
Obligaciones Financieras	2,592,262	2,592,262	-	-	2,592,262
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,592,262	2,592,262	-	-	2,592,262
Otros	923,279	923,279	-	-	-
Cuentas por Pagar	684,573	684,573	-	-	-
Otros pasivos	238,706	238,706	-	-	-
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>\$ 33,560,347</b>	<b>\$ 33,560,347</b>	<b>\$ 6,466,389</b>	<b>\$ 13,312,393</b>	<b>\$ 12,209,190</b>

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					
	Jerarquías	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
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>		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
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>		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	-	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda</b>		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	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio</b>		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
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>		492,149	492,149	492,149	-	-
Títulos de Tesorería - TES		492,149	492,149	492,149	-	-
<b>Inversiones a Costo Amortizado</b>		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
<b>Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>		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	-
<b>De Negociación</b>		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	-
<b>De Cobertura</b>		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	-
<b>De Negociación</b>		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	-
<b>De Cobertura</b>		14,748	14,748	-	14,748	-
Swaps		14,748	14,748	-	14,748	-

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

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	-	-	-
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>\$ 23,685,699</b>	<b>\$ 23,685,637</b>	<b>\$ 10,618,990</b>	<b>\$ 8,776,492</b>	<b>\$ 297,914</b>

### Transacciones en moneda extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el segundo 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 Grupo.

Por lo anterior, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD)

Concepto		30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Posición Propia de Contado	USD	1,197	515
Posición Propia		56	41
Posición Bruta de apalancamiento		16,428	15,485
<i>*cifras presentadas en Millones de USD</i>			

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en millones dólares americanos, es la siguiente:

Descripción	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	1,070	363
Activos financieros de inversión	(10)	3	52
<b>Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)</b>	<b>11-12</b>	<b>359</b>	<b>386</b>
<b>Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)</b>	<b>11-12</b>	<b>81</b>	<b>35</b>
<b>Total activos en moneda extranjera</b>		<b>1,513</b>	<b>848</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>(17)</b>	<b>94</b>	<b>33</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	149	242
Titulos de Inversión en circulación	(21)	403	403
Cuentas por pagar	(22)	1	15
Otros pasivos		0	13
<b>Total pasivos en moneda extranjera</b>		<b>647</b>	<b>706</b>
<b>Activos (Pasivos) netos en moneda extranjera</b>		<b>866</b>	<b>142</b>

Diferencias de conversión - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Grupo 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Concepto	30 de junio 2020	31 de Diciembre de 2019
TRM	3,756.28	3,277.14

La diferencia en cambio reflejada en el estado 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 millones de dólares americanos es la siguiente:

<b>Derechos</b>		
Operaciones de contado USD	32	42
Operaciones de contado Titulos	0	1
Forex	0	3
<b>Total derechos</b>	<b>32</b>	<b>46</b>
<b>Obligaciones</b>		
Operaciones de contado USD	29	0
Forex	0	3
<b>Total obligaciones</b>	<b>29</b>	<b>3</b>
Derechos (obligaciones ) netos en moneda extranjera	3	43
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República	330	330
<b>Posición Propia de contado</b>	<b>1,199</b>	<b>515</b>

## Balance

### 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Caja	2,321,665	1,947,458
Depósitos en el Banco de la República	3,000,529	2,003,443
Depósitos en otros bancos	1,260	2,150
Remesas en tránsito de cheques negociados	52	169
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal</b>	<b>\$ 5,323,506</b>	<b>\$ 3,953,220</b>
Caja	0	1,251
Corresponsales extranjeros	4,016,667	1,188,814
Remesas en tránsito de cheques negociados en moneda extranjera	10	10
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero</b>	<b>\$ 4,016,677</b>	<b>\$ 1,190,075</b>
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>\$ 9,340,183</b>	<b>\$ 5,143,295</b>
Fondos de inversión	35,987	0
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1,900,636	498,931
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 11,276,806</b>	<b>\$ 5,642,226</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan un aumento del 99%, los más representativos: en Caja +19% \$374.207 respecto al saldo presentado a diciembre de 2019, en Depósitos en el Banco de la República +50% \$997.086 y los corresponsales extranjeros ascienden a \$4.016.667, para atender la pandemia el Gobierno ha tomado préstamos de estamentos multilaterales y también ha traído fondos de estabilización de grupos petroleros, esto genera una abundancia en la caja USD, por tal razón los corresponsales extranjeros ascienden a \$4.016.667. Esto ha llevado a que la curva Forward se suba hasta 200 bps por encima del teórico. Para el banco se ha convertido en un negocio muy rentable comprar USD en caja y venderlo en FWD (Forwards) es por esta razón la subida de nuestros saldos en bancos corresponsales el saldo presenta un incremento de \$2.827.853 y se concentra principalmente en JP MORGAN \$2.260.902 y CITY BANK NY \$1.431.991.

El Grupo cerro operaciones del mercado monetario presentado un aumento principalmente en las operaciones contratadas con el Banco de la Republica en \$1.073.460 y con la CRCC en \$472.710 con unas tasas promedio de 2.60% y 2.68% respectivamente, para el año 2019 las tasas presentadas fueron 3.36% y 3,70%.

El encaje legal al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$3.717.292 y \$3.502.963, 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.

## 10. Activos financieros de inversión

Activos financieros de inversión, neto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Títulos de Tesorería – TES	2,396,607	894,606
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	21,377	154,703
Otros emisores nacionales	752,188	1,506,487
<b>Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>3,170,172</b>	<b>2,555,796</b>
<b>A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Títulos de Tesorería – TES	567,781	2,857,478
Otros emisores nacionales	145	18
<b>Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>	<b>567,926</b>	<b>2,857,496</b>
<b>A valor razonable con cambio en resultados entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>		
Títulos de Tesorería – TES	1,141,767	1,480,273
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	18,620	-
Otros emisores nacionales	158,096	16,736
<b>Total a valor razonable con cambio en ORI</b>	<b>1,318,483</b>	<b>1,497,009</b>
<b>A valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Títulos de Tesorería – TES	210,864	492,149
<b>Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>	<b>210,864</b>	<b>492,149</b>
<b>A valor razonable con cambio en ORI</b>		
Otros emisores nacionales	325,590	358,349
<b>Total a valor razonable con cambio en ORI</b>	<b>325,590</b>	<b>358,349</b>
<b>A valor razonable con cambio en ori entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>		
Títulos de Tesorería – TES	569,199	-
<b>Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario</b>	<b>569,199</b>	<b>-</b>
<b>A costo amortizado</b>		
Títulos de Tesorería – TES	47,356	47,197
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	1,863,619	32,114
Otros emisores nacionales	20,209	21,798
<b>Total inversiones A costo amortizado</b>	<b>1,931,184</b>	<b>101,109</b>
<b>A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	814,427
<b>Total inversiones a costo amortizado con cambio en resultado entregados en operaciones de mercado monetario</b>	<b>-</b>	<b>814,427</b>
<b>A costo amortizado con cambio en resultados entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>		
Deterioro de inversiones	- 8,357	- 8,770
<b>Total deterioro de inversiones</b>	<b>- 8,357</b>	<b>- 8,770</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN, NETO</b>	<b>8,085,061</b>	<b>8,667,565</b>

Entre junio 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 las inversiones a valor razonable con cambio en el ORI presenta una disminución en \$32.759 por el valor razonable calculado bajo modelos internos, principalmente en la participada No controlada FINAGRO en \$25.908.

Entre junio 2020 y diciembre 2019 El grupo presenta un aumento 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 \$614.376M.

Para el segundo trimestre del año 2020 en el total del portafolio medido a Costo Amortizado presenta variación significativa, variación total es de \$1.831.505M por otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional, esta se debe principalmente a los bonos de solidaridad los cuales a la fecha de esta presentación equivalen a \$1.084.637.

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 \$8.252M durante lo corrido del año 2020, Estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$10.700 y \$11.600 para el cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 respectivamente.

Para la inversión que el grupo mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia", proveedor de precios para valoración y es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de junio de 2020 se contaba con los datos a mayo de 2020 el precio es de \$103.97 y \$102.42 a diciembre de 2019.

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 \$62.625,03 para ACH Colombia S.A. y \$18.470,03 Redeban S.A, esta información corresponde a los datos del cierre de junio de 2020.

### 30 de junio de 2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
<b>Inversiones en Participadas No controladas:</b>									
Fondo para el									
Financiamiento del sector									
agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	394,249	35,837	9.09%	76,467 A		11,071,540	10,029,499	40,947
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	44,274 A		99,255	57,601	17,769
Cámara de Compensación	Bogotá D.C.	2,781	128	4.61%	1,191 A		8,459	1,316	1,027
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	29,846 A		457,971	350,172	4,041
Cámara de Riesgo Central	Bogotá D.C.	40,367	864	2.14%	1,143 A		78,475,477	78,421,867	3,221
Bolsa de Valores de	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	53,846 A		604,093	79,845	39,003
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	118,823 A		355,966	155,201	40,945
<b>valor razonable con</b>					<b>\$ 325,590</b>				

### 31 de diciembre de 2019

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
<b>Inversiones en Participadas No controladas:</b>									
Fondo para el									
Financiamiento del sector									
pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	386,527	35,135	9.09%	102,375 A		10,934,109	9,861,752	96,501
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	41,915 A		86,801	35,964	28,940
Cámara de Compensación	Bogotá D.C.	2,781	128	4.61%	1,366 A		10,521	1,983	2,547
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	33,822 A		231,453	118,474	18,031
Cámara de Riesgo Central	Bogotá D.C.	40,367	864	2.14%	1,306 A		67,731,006	67,679,682	4,002
Bolsa de Valores de	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	60,513 A		549,517	42,142	47,320
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	117,052 A		436,333	272,770	35,637
<b>valor razonable con</b>					<b>\$ 358,349</b>				

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
De Negociación	4,794,294	2,026,908
De Cobertura	274,192	44,684
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO</b>	<b>\$ 5,068,486</b>	<b>\$ 2,071,592</b>

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$4.794.294 correspondientes principalmente a operaciones de swaps de negociación con el mayor importe por \$3.543.864 con BBVA MADRID y, seguidos de forward con \$1.194.074 en posición activa por negociaciones realizadas, lo que representó una subida frente a diciembre de 2019.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en \$229.508 debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2019 y junio de 2020.



<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de mercado monetario (Pasivo)</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Fondos Interbancarios Comprados Ordinarios	80,005	340,205
Operaciones de Reporto o Repo	-	2,283,992
Operaciones Simultaneas	1,397,675	1,615,560
Compromisos Originados en Posiciones en Corto	481,902	170,995
<b>Operaciones de mercados monetarios y simultaneas</b>	<b>\$ 1,959,582</b>	<b>\$ 4,410,752</b>
De Negociación	5,047,693	2,024,389
De Cobertura	-	14,748
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO</b>	<b>\$ 5,047,693</b>	<b>\$ 2,039,137</b>

El Grupo BBVA pacto operaciones al 30 de junio de 2020, en repos con el Banco de la República a una tasa promedio de 2.33%, 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.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario disminuyeron \$(2.451.170), debido principalmente a la baja registrada en operaciones de repos y de simultáneas, por otro lado, vemos incremento en instrumentos financieros derivados, principalmente en contratos de swaps de negociación que subieron en \$3.023.303, seguido de forward de negociación con la contraparte más representativa que para este caso fue BBVA Madrid.

Igualmente, para los swaps de cobertura se presenta disminución en el pasivo generado principalmente por la tasa de cambio, lo que generó que la obligación por estas operaciones sea cero.

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

A continuación se presenta la cartera de créditos por modalidades:

### 30 de junio de 2020

<b>Modalidades</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Totales</b>
Cartera Comercial	18,451,751	1,128,074	172,969	19,752,794
Cartera Consumo	16,131,870	1,712,765	438,990	18,283,625
Cartera Vivienda	10,510,344	1,053,828	443,352	12,007,524
<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>\$ 45,093,965</b>	<b>\$ 3,894,667</b>	<b>\$ 1,055,311</b>	<b>\$ 50,043,943</b>

### 31 de diciembre de 2019

<b>Modalidades</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Totales</b>
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
<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>\$ 43,994,569</b>	<b>\$ 2,605,510</b>	<b>\$ 1,005,635</b>	<b>\$ 47,605,714</b>

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera comercial, con un incremento de \$2.326.788, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 12% respecto a los resultados de diciembre de 2019, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de consumo por \$95.811 que representan una variación del 1%, la cartera de vivienda de \$15.630 con una variación de 0.1%, con respecto a diciembre de 2019.

30 de junio 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	
<b>Comercial</b>				
Empresas	7,770,205.00	773,504.00	419,147.00	8,962,856.00
Institucional	1,329,376.00	33,403.00	860.00	1,363,639.00
Corporativo	4,296,365.00	66,372.00	3.00	4,362,740.00
Entidades Financieras	1,068,717.00	1,752.00	2,305.00	1,072,774.00
Entes Territoriales	2,194,946.00	3,626.00	-	2,198,572.00
Promotor	821,273.00	157,826.00	74,024.00	1,053,123.00
Pequeñas Empresas	1,198,127.00	383,629.00	263,563.00	1,845,319.00
	18,679,009	1,420,112	759,902	20,859,023
Deterioro	(227,258)	(292,038)	(586,933)	(1,106,229)
Cartera Comercial Neta	18,451,751	1,128,074	172,969	19,752,794
<b>Consumo</b>				
Autos	994,000.00	249,517.00	139,610.00	1,383,127.00
Libranza	10,659,516.00	349,547.00	288,075.00	11,297,138.00
Libre Inversión	2,997,805.00	1,069,268.00	752,792.00	4,819,865.00
Sobregiros	1,007.00	477.00	1,216.00	2,700.00
Tarjetas	1,464,281.00	325,492.00	176,309.00	1,966,082.00
Rotativos	274,688.00	69,188.00	45,384.00	389,260.00
	16,391,297	2,063,489	1,403,386	19,858,172
Deterioro	(259,427)	(350,724)	(964,396)	(1,574,547)
Cartera Consumo Neto	16,131,870	1,712,765	438,990	18,283,625
<b>Vivienda</b>				
	10,542,161.00	1,173,400.00	773,128.00	12,488,689.00
	10,542,161.00	1,173,400.00	773,128.00	12,488,689.00
Deterioro	(31,817)	(119,572)	(329,776)	(481,165)
Cartera Vivienda Neta	10,510,344	1,053,828	443,352	12,007,524
<b>Cartera de créditos</b>				<b>53,205,884</b>
<b>Deterioro</b>				<b>(3,161,941)</b>
<b>Total Cartera de créditos (Neta)</b>				<b>50,043,943</b>

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	
<b>Comercial</b>				
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
<b>Consumo</b>				
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
<b>Vivienda</b>				
	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:

30 de junio 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	
<b>Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	200,794.00	188,187.00	511,000.00	899,981.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(59,673.00)	121,188.00	13,152.00	74,667.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	3,644.00	(61,170.00)	86,600.00	29,074.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	4.00	234.00	68,879.00	69,117.00
Deterioro	82,489.00	43,599.00	4,510.00	130,598.00
Préstamos castigados	-	-	(97,208)	(97,208)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	<u>227,258</u>	<u>292,038</u>	<u>586,933</u>	<u>1,106,229</u>
Reintegros de cartera castigada				
<b>Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	235,392.00	218,999.00	923,913.00	1,378,304.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(49,263.00)	180,846.00	115,526.00	247,109.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	4,356.00	(72,343.00)	110,534.00	42,547.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	111.00	541.00	(9,845.00)	(9,193.00)
Deterioro	68,838.00	24,158.00	24,544.00	117,540.00
Préstamos castigados	(7)	(1,477)	(200,276)	(201,760)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	<u>259,427</u>	<u>350,724</u>	<u>964,396</u>	<u>1,574,547</u>
Reintegros de cartera castigada	-	-	-	-
<b>Vivienda</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	32,387.00	89,396.00	274,965.00	396,748.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(5,783.00)	57,142.00	20,273.00	71,632.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2,064.00	(31,791.00)	41,016.00	11,289.00
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	196.00	1,884.00	2,260.00	4,340.00
Deterioro	2,953.00	2,941.00	2,631.00	8,525.00
Préstamos castigados	-	-	(11,369)	(11,369)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	<u>31,817</u>	<u>119,572</u>	<u>329,776</u>	<u>481,165</u>
Reintegros de cartera castigada	-	-	-	-
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
<b>Saldo a 30 de Junio de 2020</b>				<b><u>3,161,941</u></b>

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	
<b>Comercial</b>				
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
<b>Consumo</b>				
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
<b>Vivienda</b>				
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				-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>				<b>2,646,457</b>

Se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo con 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, con la simplificación de políticas se brinda apoyo en los procesos de retención para asegurar que los clientes mantengan el vínculo con el banco asegurando que se suplan sus necesidades.

Durante el primer semestre de 2020 las dinámicas de la cartera se han visto afectadas de manera importante por el ambiente macroeconómico actual, en contraste con el escenario con que finalizamos al 31 de diciembre de 2019, para este primer semestre la cartera de particulares no ha podido mantener los niveles de crecimiento, debido al alto número de empleos que se ha perdido en la economía colombiana, lo cual desincentiva fuertemente la toma de créditos de consumo. Es por ello, que vemos un crecimiento cercano a los \$400 MM, lo cual, en términos relativos, representa un crecimiento de apenas el 2%.

De la misma manera, la cartera hipotecaria, que traía crecimientos del sector superiores al 8% en años anteriores, ha frenado fuertemente su crecimiento, en parte por la imposibilidad de generar trasteos en la época de cuarentena, así como por la imposibilidad de finalizar obras en curso, entre otros factores diversos. Con esto en mente, vemos un crecimiento de poco más del 1% en esta cartera.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,20%, la cual presentó una variación de +16pbs frente al año anterior.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,29%. Esta presentó una variación de +4pbs al comparar con el mismo mes de 2019. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 7,08% e incrementó 25pbs con respecto al año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

No obstante lo anterior, en buena medida las carteras no han caído gracias a la aplicación de alivios para los créditos que han solicitado los clientes y según las circulares CE 007 y CE 014 expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos alivios están permitiendo a los clientes no generar pagos sobre sus créditos y con ello la amortización natural de las carteras ha disminuido de manera considerable, razón por la cual, a pesar de tener niveles bajos de facturación la cartera sigue creciendo aunque sea un poco. Algunas de las carteras con mayores solicitudes de alivios son las carteras de hipotecario en un 40% y libre inversión con un 26%, razón por la cual estas dos líneas se ven afectadas.

En contraste, la cartera comercial ha tenido un comportamiento considerablemente al alza, debido a que ante la desaceleración económica, muchas compañías (mayormente de los segmentos corporativo e institucional) han recurrido a utilizar sus cupos de endeudamiento para poder solucionar las necesidades inmediatas de liquidez ante la reducción en algunas fuentes de ingreso usuales. Es por ello que esta cartera presenta crecimientos del 12%, muy superiores a los registrados en periodos anteriores.

### 13. Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Dividendos y participaciones	3,141	1,129
Comisiones	10,804	12,531
Deudores	1,121	2,741
Cuentas abandonadas	137,294	123,180
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	592	1
Depositos en garantía	366,843	177,510
A empleados	153	348
En operaciones Conjuntas	754	661
Proceso de titularización	3,984	5,033
Diversas	82,137	109,388
Deterioro comisiones	(1,176)	-
Deterioro de cuentas por cobrar	(18,930)	(2,436)
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	<b>\$ 586,717</b>	<b>\$ 430,086</b>

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en dividendos por cobrar de \$2.012, también se observa incremento en las Cuentas Abandonadas por cuentas inactivas para traslado ICETEX, la disminución más significativa en diversas corresponde a depositarios en valores \$27.251.

Se presenta variación significativa de \$189.333 en depósitos en garantía principalmente de la Cámara de Compensación de Divisas en divisa local del segmento C9 de Swaps.

### 14. Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios

Inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios	30 de junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
RCI Banque Colombia	142,215	133,636
FAP Asobolsa	78	78
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas	-	478
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS</b>	<b>142,293</b>	<b>134,192</b>

Se presenta aumento del 3.3%, representado por \$4,545 en las inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios, por el proyecto de distribución de utilidades correspondientes al año 2019, que para RCI Banque Colombia mediante lo acordado en la asamblea de accionistas 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

30 de junio 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%	142,215
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1,526,679	80,303	5%	78
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS</b>					<b>\$ 142,293</b>

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia SA	A	\$ 2,092,848	\$ 1,802,615	\$ 14,756
FAP Asobolsa	A	\$ 1,489	\$ -	\$ (0)
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones Conjuntas	A	\$ -	\$ -	\$ -
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS</b>				

31 de diciembre 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	80,303	5%	78
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas	Bogotá D.C.			0%	478
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS</b>					<b>\$ 134,192</b>

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia SA	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
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS</b>				



## 15. Propiedad y equipo, neto

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

Propiedad y equipo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos y edificios	797,362	792,341
Vehículos	2,941	2,941
Enseres y accesorios	70,813	136,355
Equipo de oficina	136,814	70,616
Equipo informático	292,973	282,098
Equipo de redes y telecomunicaciones	74,544	72,770
Depreciación acumulada	(643,789)	(623,945)
Deterioro	(44,759)	(44,761)
<b>Subtotal de uso propio</b>	<b>\$ 686,899</b>	<b>\$ 688,415</b>
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	18,736	19,124
<b>Subtotal tomados en arrendamiento operativo</b>	<b>\$ 18,736</b>	<b>\$ 19,124</b>
Costos directos obras en construcción	2,300	7,563
<b>Subtotal Construcciones en proceso</b>	<b>\$ 2,300</b>	<b>\$ 7,563</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>\$ 707,935</b>	<b>\$ 715,102</b>

Al 30 de junio 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 Banco la cual es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

Se presenta incremento en equipo informático por \$10.875 principalmente corresponde compra de computadores portátiles para el trabajo en Home Office de los trabajadores del Grupo.

Durante el primer semestre del 2020 se dieron de baja por obsolescencia 3.614 activos aproximadamente, de enseres y accesorios \$2.815 de costo histórico de los cuales \$2.780 fueron vendidos.

La variación presentada en los costos directos de obras en construcción de \$5.263, 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.

## 16. Derechos de uso inmovilizado y propiedades entregadas en arrendamiento operativo

A continuación se presenta un resumen:

Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Derecho de uso inmovilizado</b>		
Locales y Cajeros	203,309	198,947
Depreciación derecho de uso	(45,156)	(29,497)
<b>TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO</b>	<b>\$ 158,153</b>	<b>\$ 169,450</b>
Maquinaria y equipo	4,133	4,133
Depreciación acumulada	76	76
Deterioro	(2,979)	(2,674)
<b>TOTAL PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO</b>	<b>\$ 1,230</b>	<b>\$ 1,535</b>
<b>TOTAL DERECHOS DE USO INMOBILIZADO Y PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO</b>	<b>\$ 159,383</b>	<b>\$ 170,985</b>

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 junio de 2020, en los activos por derecho de uso \$158.153 y pasivos por arrendamiento por un importe aproximado de \$169.210.

Activos	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimiento segundo trimestre	Saldo 30 de junio de 2020
Derecho uso locales	153.020	2.235	155.255
Derecho uso cajeros	45.927	2.127	48.054
Depreciación derecho de uso locales vigentes	(24.637)	(12.973)	(37.610)
Depreciación derecho de uso locales contratos rescindidos	0	28	28
Depreciación derecho de uso cajeros vigentes	(4.860)	(2.733)	(7.593)
Depreciación derecho de uso cajeros contratos rescindidos	0	19	19
<b>Total</b>	<b>\$ 169.450</b>	<b>\$ (11.297)</b>	<b>\$ 158.153</b>

Pasivos	Saldo 31 de diciembre de	Movimiento segundo	Saldo 30 de junio de 2020
Pasivo por arrendamientos Locales	126.288	(8.017)	118.271
Pasivo por arrendamientos Cajeros	42.076	230	42.306
<b>Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros</b>	<b>\$ 168.364</b>	<b>\$ (7.787)</b>	<b>\$ 160.577</b>
Provisión desmantelamiento	8.627	6	8.633
<b>Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros</b>	<b>\$ 176.991</b>	<b>\$ (7.781)</b>	<b>\$ 169.210</b>

Al 30 de junio de 2020 ingresaron 23 nuevos contratos de arrendamientos de cajeros que suman a la fecha \$2.468 en el pasivo y los cuales fueron amortizados durante el segundo semestre \$170.

### Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales

Pasivos por Arrendamientos de Locales	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	29.714	58.748
Posterior a un año y menos de tres años	58.624	87.112
Posterios a tres años y mes de cinco años	41.082	30.440
Más de cinco años	12.237	7.895
<b>TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR</b>	<b>\$ 141.657</b>	<b>\$ 184.195</b>

Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	7.380	12.969
Posterior a un año y menos de tres años	14.047	19.624
Posterios a tres años y mes de cinco años	12.892	11.998
Más de cinco años	24.819	21.035
<b>TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR</b>	<b>\$ 59.138</b>	<b>\$ 65.626</b>

### Importes reconocidos en el estado intermedio consolidado de resultados:

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019
Intereses de pasivos por arrendamientos	6.527	13.886
Gastos alquiler de bienes raíces	1.014	2.220
Depreciación derecho de uso locales	12.973	24.661
Depreciación derecho de uso cajeros	2.733	4.904

Se presenta diferencias entre el valor acumulado de las depreciaciones contra el gasto por este concepto, esto se debe a contratos que fueron rescindidos durante el primer trimestre del 2020, donde cajeros es el contrato 20000649 en el mes de febrero y uno por oficinas contrato 20000670 en el mes de marzo.

### 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	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019
Un año o menos	33	29
De uno a cinco años	1243	2706
Más de cinco años	18838	43297
<b>Total</b>	<b>20,114</b>	<b>46,032</b>

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 periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a \$120.114 y \$46.032 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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Programas y aplicaciones informáticas	107.749	102.617
Corporativo	96.942	91.558
Local	8.477	7.229
Licencias	2.262	3.771
Desarrollos	69	59
Otros gastos pagados por anticipado	29.369	23.535
Seguros	5.440	1.697
Otros	23.930	21.838
<b>ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 137.118</b>	<b>\$ 126.152</b>

El grupo BBVA presenta incremento en programas y aplicaciones informáticas por un total de \$10.966 correspondientes a un incremento neto en Software corporativo por \$5.384 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 jurídicos como naturales. Además, se presenta disminución neta en licencias por \$-1.510.

Los gastos por concepto de seguros presentan un incremento por \$2.091, por incrementos en las pólizas multirisgo y vehículo.

Para el concepto otros los principales incrementos se presentan en el mantenimiento software corporativo por \$1.435, mantenimiento de cajeros automáticos por \$383M, mantenimiento y actualización de software \$20.

## 18. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta un resumen de:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Bienes Recibidos en Pago</b>		
Bienes inmuebles	36,961	39,744
<b>Subtotal bienes recibidos en pago</b>	<b>\$ 36,961</b>	<b>\$ 39,744</b>
<b>Bienes restituidos contratos leasing</b>		
Bienes inmuebles	18,193	17,288
Vehículos	257	233
Maquinaria y equipo	15	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	22,469	16,672
<b>Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing</b>	<b>\$ 40,934</b>	<b>\$ 34,208</b>
<b>Bienes No utilizados en el objeto social</b>		
Terrenos	58	-
Edificios	551	-
Muebles y Enseres	209	-
Equipos de Computo	-	-
<b>Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social</b>	<b>\$ 818</b>	<b>\$ -</b>
Fideicomisos	10,898	11,803
<b>Subtotal Fideicomisos</b>	<b>\$ 10,898</b>	<b>\$ 11,803</b>
<b>Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos</b>	<b>\$ 89,611</b>	<b>\$ 85,755</b>
<b>Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta</b>		
Bienes recibidos en pago	(16,025)	(12,437)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(11,174)	(5,607)
Fideicomisos	(8,927)	(8,650)
<b>Subtotal Deterioro</b>	<b>\$ (36,126)</b>	<b>\$ (26,694)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>\$ 53,485</b>	<b>\$ 59,061</b>

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del banco sobre dichos bienes es venderlos en el corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 30 de junio de 2020 el Banco cuenta con 224 ANCV (Activos no corrientes mantenidos para la venta) de los cuales 114 son restituidos de contratos leasing. Para el segundo trimestre del 2020 se evidencia un incremento en el ingreso de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: 2 locales Av. libertador por \$464 en Santa Marta, apartamento en Terrazas del Caudal \$320 en Villavicencio y apartamento edificio Chiado por \$248 en Bogotá.

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

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del año	26,694	16,471
Provisión cargada a gastos en el año	10,434	13,594
Traslados	(88)	297
Utilización de la provisión	-	(250)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(914)	(3,418)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 36,126</b>	<b>\$ 26,694</b>

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		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	89,611	85,755	15	36,126	23	26,694
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 89,611</b>	<b>\$ 85,755</b>		<b>\$ 36,126</b>		<b>\$ 26,694</b>

## 19. Depósitos y exigibilidades

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

Depósitos y exigibilidades	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Sector Oficial	1.835.624	1.516.691
Sector Privado	6.038.947	5.030.564
<b>Depósitos Vista</b>	<b>\$ 7.874.571</b>	<b>\$ 6.547.255</b>
Sector Oficial	6.708.510	5.511.867
Sector Privado	19.995.996	14.896.453
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>\$ 26.704.506</b>	<b>\$ 20.408.320</b>
Sector Oficial	3.016.400	2.869.846
Sector Privado	19.182.120	16.712.081
<b>Certificados de Depósito a Término</b>	<b>\$ 22.198.520</b>	<b>\$ 19.581.927</b>
Bancos Corresponsales	1.224	2.126
Servicios Bancarios	277.671	518.323
Especiales	391.102	222.363
Recaudos	82.460	39.122
<b>Otros Depósitos</b>	<b>\$ 752.457</b>	<b>\$ 781.934</b>
Cuentas Canceladas	742	728
<b>Otros</b>	<b>\$ 742</b>	<b>\$ 728</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES</b>	<b>\$ 57.530.796</b>	<b>\$ 47.320.164</b>

Depósitos y exigibilidades refleja al 30 de junio de 2020 su mayor variación respecto a diciembre de 2019 en CDT's con incremento de \$2.470.039 en el sector privado constituidos en Banca Comercial e incremento de Banco institucional de \$146.554.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de \$5.099.543 concentrado en banca comercial y banca de empresas. Los depósitos de ahorro oficial incrementaron \$1.196.643, respecto a diciembre de 2019.

En otros depósitos, la variación porcentual más importante se observa en los depósitos especiales con un incremento de 76%, donde los rubros más representativos son las cuentas en espera de libranzas con un 28% y las garantías para operaciones de derivados con el 70% del saldo total del rubro, por otro lado en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 46% en este rubro se encuentran los cheque de gerencia y en el rubro de Bancos corresponsales una disminución de 42%.

En depósitos de vista se evidencia un incremento total de \$1.327.316, para el sector oficial con \$318.933 y el sector privado presenta incremento de \$1.008.383.

## 20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

<b>Créditos de bancos y otras obligaciones financieras</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Bancoldex	268,699	302,355
Finagro	337,728	283,746
Findeter	1,036,936	825,310
Bancos Exterior	544,548	791,564
Préstamos financieros	404,351	404,181
<b>CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 2,592,262</b>	<b>\$ 2,607,156</b>

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta disminución en Bancos Exterior de \$247.016 por vencimiento de las obligaciones con bancos del exterior con las siguientes variaciones: Citibank NA \$263.343, Wells Fargo Bank N.A. \$118.051, Corporación Andina de Fomento \$34.172, The Toronto Dominion Bank \$100.206.

De igual forma se presenta disminución por vencimiento de las obligaciones con Bancoldex por \$33.655 aunque subió la colocación para el mes de junio, fue mayor el monto de los pagos a capital y/o abonos anticipados, lo que produjo una reducción del saldo de junio 2020 con respecto a diciembre de 2019. Para Finagro el incremento obedece a mayor colocación motivada especialmente por la oferta de líneas de crédito con subsidios del gobierno, y Findeter principalmente la variación obedece a la colocación de crédito con entidad territorial por \$208.000 en el mes de marzo.

Actualmente se cuenta con un préstamo financiero subordinado adquirido en el 2018, 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 de dólares, los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda.



## 21. Títulos de Inversión en circulación

<b>Títulos de Inversión en Circulación</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Bonos Subordinados	2.445.677	2.179.625
Bonos Ordinarios	0	0
<b>TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN</b>	<b>\$ 2.445.677</b>	<b>\$ 2.179.625</b>

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

<b>Emisión</b>	<b>Monto Autorizado</b>	<b>Plazo años</b>	<b>Tasa</b>	<b>Cupón</b>	<b>Monto Emisión</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>
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
<b>Total bonos</b>	<b>\$ 2,000,000</b>				<b>\$ 877,000</b>		
<b>Total bonos</b>	<b>USD 500</b>				<b>USD 400</b>		

Respecto a la emisión de bonos el Grupo BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de Agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por \$500.000 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 \$200.000 en series de 10, 15 Y 20 años, por otro lado los bonos subordinados sufrieron un aumento por \$266.052 debido a la fluctuación de la TRM.

## 22. Cuentas por pagar

<b>Cuentas por pagar</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Comisiones y honorarios	1,798	1,393
costos y gastos por pagar	6,486	6,448
Dividendos y excedentes	265,652	73,971
Arrendamientos	47	47
Prometientes compradores	12,350	18,193
Proveedores y servicios por pagar	96,949	118,458
Judiciales	23	30
Sindicatos	4	4
Colpensiones	5,132	4,825
Caja compensacion familiar, icbf y SENA	3,997	0
Aportes por pensión	31	0
Aportes por salud	18	0
Otros	426	406
Seguro de deposito Fogafin	42,721	69,382
Diversas	248,939	354,386
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 684,573</b>	<b>\$ 647,543</b>

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta Incremento en Comisiones y honorarios por valor de \$405 dividendos por pagar Accionistas de acuerdo a lo decretado en la Asamblea de Accionistas con una variación de \$191.681M, Caja compensación familiar, ICBF y SENA \$3.997, Colpensiones \$307 y otros \$20.

Se presenta una disminución en los Prometientes compradores -\$5.843M, Proveedores y servicios por pagar -\$21.509, Judiciales -\$7, provisión del pago de Seguro de Depósito -\$26.661, y diversas -\$105.447.

Los dividendos serán cancelados el primer pago hasta el 10 de junio y el segundo pago el 07 de octubre de 2020, según aprobación de asamblea realizada el 28 de febrero de 2020.

### 23. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo BBVA registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos del área 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 30 de junio, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	1,450	1,450
Demandas laborales	14,618	14,342
Demandas por incumplimiento de contratos	74,418	73,936
Otras provisiones	225,786	227,648
<b>TOTAL PROVISIONES Y CONTINGENCIAS</b>	<b>\$ 316,272</b>	<b>\$ 317,376</b>

El Grupo está involucrado en 890 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor provisionado aproximado a \$430.257.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$74.417; 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.

A continuación se detallan los movimientos de las provisiones a corte del 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Procesos	Otros	Total
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020</b>	<b>\$ 89,728</b>	<b>\$ 227,648</b>	<b>\$ 317,376</b>
Incremento	686	25,959	26,645
Ingreso nuevos procesos	802	0	802
Pago	(313)	20,029	19,716
Retiro	(369)	0	(369)
Disminución	(48)	0	(48)
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>	<b>\$ 90,486</b>	<b>\$ 273,636</b>	<b>\$ 364,122</b>

Concepto	Procesos	Otros	Total
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019</b>	<b>\$ 101,295</b>	<b>\$ 154,440</b>	<b>\$ 255,735</b>
Incremento	5,539	85,944	91,483
Ingresos nuevos procesos	595	0	595
Pago	(16,762)	(10,880)	(27,642)
Retiro	(1,319)	0	(1,319)
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>	<b>\$ 89,348</b>	<b>\$ 229,504</b>	<b>\$ 318,852</b>

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

### *Procesos Civiles*

Los procesos civiles corresponden a un total de 694 estimados en \$404.424 de los cuales se constituye provisión de \$74.417, correspondiente a 31 procesos. A continuación los procesos más relevantes:

a. Declarativo de Servientrega. Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BAC International Bank INC. 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. La Sala Civil de la Corte admitió los recursos de casación formulados por las partes intervinientes contra la sentencia del 3 de febrero del año 2020, por lo que se dispone a correr traslado por un término común de 30 días para que presentes sus respectivas demandas.

La contingencia está calificada como remota.

b. Declarativo de Prounida y Coloca. Prounida, representada por Isaac Mildenberg y Coloca 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 marconigrama 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.

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 demandante busca que se incremente la condena con intereses capitalizados y los demandados solicitan que se case la sentencia condenatoria y se absuelva al Banco.

Adicionalmente, 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 otras demandas, varias tutelas y una acción penal instaurada por Abelardo de la Espriella, apoderado de Prounida, contra el abogado externo y el representante legal del Banco,

que mediante providencia de fecha junio 19 de 2020 fue archivada considerando que desde ningún punto de vista los hechos expuestos en la denuncia pueden ser considerados como delito.

La contingencia está calificada como probable y se encuentra provisionada con \$28.890M.

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 una 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 1.998, y otro de nulidad propuesto por el Banco en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato estatal que sirve de soporte al título ejecutivo, decisión revocada por el Consejo de Estado en noviembre de 2018. Con fecha agosto 27 de 2019 se emitió sentencia acogiendo las pretensiones de la demanda ejecutiva, decisión apelada por el Banco. A la fecha se realizan acercamientos con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y Fidubancoldex como Fiduciaria sucesora del IFI Concesión Salinas y Álcalis de Colombia en Liquidación, para intentar terminar el litigio de manera anticipada mediante una transacción y/o conciliación.

El litigio cuenta con provisión de \$38.000M. La contingencia está calificada como probable.

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integrador para el otorgamiento de créditos asociativos otorgados 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 Despacho de conocimiento 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 SuperSociedades. La contingencia está calificada como remota.

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 y financiado por Granahorrar. La contingencia está valorada en COP \$6.000M y calificada como remota, sin provisión y garantizada por Fogafín. Pendiente de sentencia de primera instancia.

f. Acciones Populares y de Grupo: 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.

### *Procesos Laborales*

El Grupo BBVA al corte de junio 2020 reporta un total 174 procesos laborales, por valor total \$23.509 de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de \$14.618. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos. 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 Grupo BBVA atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecinueve (19) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1,938. 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.

## Otros

El Grupo BBVA 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.

Y otro proceso en contra del Grupo BBVA es, Patrimonio autónomo Pinar del Rodeo: por valor de \$995.450.000 corresponde a un acto administrativo (201750001297) 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.

## 24. Beneficios a empleados

<b>Beneficios a empleados</b>	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Incentivos Remuneración Variable	26,435	62,072
Vacaciones	32,469	31,323
Cesantias e Intereses de Cesantias	12,549	16,144
Otros Beneficios Otorgados	15,605	13,154
Seguridad Social	9,969	13,486
Prima Legal y Extralegal	0	1
<b>Total Beneficios de Corto Plazo</b>	<b>\$ 97,027</b>	<b>\$ 136,180</b>
Prima de Retiro y Antigüedad	59,806	60,354
<b>Total Beneficios de Largo Plazo</b>	<b>\$ 59,806</b>	<b>\$ 60,354</b>
Compromisos por Pensiones	58,015	58,194
<b>Total Beneficios Postempleo</b>	<b>\$ 58,015</b>	<b>\$ 58,194</b>
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 214,848</b>	<b>\$ 254,728</b>

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 42.59% con relación a diciembre de 2019 por -\$35.637. Y adicionalmente en el concepto de prima legal y extralegal para el pago del 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 BBVA Colombia, se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de Junio de 2020 disminuyen a -\$39.153.

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 \$58.015, en ese sentido el Banco 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 30 de junio 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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva legal	3,407,778	3,038,597
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta	1	1
Para protección de inversiones	532	532
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>\$ 3,408,311</b>	<b>\$ 3,039,130</b>

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 \$369.181.

## 27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 respectivamente.

Otro Resultado Integral	30 de junio de 2020	Movimientos del período	31 de diciembre de 2019
(Pérdida) ganancias otras partidas patrimoniales en negocios conjuntos y derechos fiduciarios	891	(4,493)	5,384
Ganancia por participaciones no controladas, antes de impuestos	117,405	(29,066)	146,471
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados	47,862	(288,092)	335,954
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>	<b>\$ 159,522</b>	<b>\$ (321,651)</b>	<b>\$ 481,173</b>
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	47,291	(31,115)	78,406
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(15,149)	20	(15,169)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	(32,140)	12,126	(44,266)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>	<b>\$ 447,951</b>	<b>\$ (18,969)</b>	<b>\$ 466,920</b>
<b>Total otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>\$ 607,473</b>	<b>\$ (340,620)</b>	<b>\$ 948,093</b>
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(47,274)	3,016	(50,290)
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período</b>	<b>\$ (47,274)</b>	<b>\$ 3,016</b>	<b>\$ (50,290)</b>
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9	(148,373)	103,713	(252,086)
Impuesto a las ganancias sobre nuevas mediciones de activos financieros	(11,795)	10,970	(22765)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	11,570	(4,366)	15,936
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período</b>	<b>\$ (148,598)</b>	<b>\$ 110,317</b>	<b>\$ (258,915)</b>
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>\$ (195,872)</b>	<b>\$ 113,333</b>	<b>\$ (309,205)</b>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 411,601</b>	<b>\$ (227,287)</b>	<b>\$ 638,888</b>

El movimiento de \$20 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, donde se destaca la venta del título TCO364110320 por valor de \$20, de la Dirección del Tesoro Nacional que se tenía a junio de 2019.

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
jun-20	57,480	3,379	(93,000)	
dic-19	(12,998)	4,235	(35,504)	
<b>Total</b>	<b>\$ 70,478</b>	<b>\$ (856)</b>	<b>\$ (57,496)</b>	<b>\$ 12,126</b>

## 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
<b>Utilidad 2019</b>		<b>\$ 738.369</b>

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 30 de junio 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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartas de Crédito	513,193	603,813
Crédito Aprobados No	866,712	1,085,653
Cupos de Créditos	1,012,879	857,517
Cupos de Sobregiros	90,840	95,034
Garantías Bancarías	1,955,587	1,157,708
Tarjetas de Crédito	3,135,144	3,128,640
Litigios	775,082	420,945
Otras	1,224,928	1,243,464
<b>TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS</b>	<b>\$ 9,574,365</b>	<b>\$ 8,592,774</b>

Por Divisas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos	8.559.896	7.488.982
Moneda Extranjera	1.014.469	1.028.281
<b>TOTAL POR DIVISAS</b>	<b>\$ 9.574.365</b>	<b>\$ 8.517.263</b>

Durante el primer semestre del 2020 se presenta incremento en las garantías bancarías por valor de \$797.879, donde los más representativos son Banco Bilbao Vicaya -Madrid, Isagen SA ESP, Gran Tierra Energy Colombia y Grupo Energía Bogotá SA ESP donde estos aportan a la variación \$659.687M, también presenta incremento en cupos de créditos por \$155.363 y tarjetas de crédito por \$6.504M.



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)	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
Comercial	574,149	546,877	297,584	274,720
Consumo	1,152,917	912,651	591,351	502,237
Tarjeta de Credito	201,357	202,000	96,951	102,369
Vivienda	441,837	383,340	220,322	199,902
Factoring	20,321	14,440	10,106	7,367
Leasing Operativo	474	898	237	433
Leasing Financiero	72,472	81,045	35,732	40,500
Leasing Habitacional	134,330	119,518	67,709	60,983
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>\$ 2,597,857</b>	<b>\$ 2,260,769</b>	<b>\$ 1,319,992</b>	<b>\$ 1,188,511</b>
	0	0		
Cuentas de Ahorro	(344,457)	(317,725)	(178,150)	(162,562)
Certificados de Deposito a Termino	(671,386)	(604,287)	(338,756)	(297,660)
Bancos y Obligaciones Financieras	(61,506)	(55,077)	(32,913)	(24,519)
Otros	0	0	0	0
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>\$ (1,077,349)</b>	<b>\$ (977,089)</b>	<b>\$ (549,819)</b>	<b>\$ (484,741)</b>
<b>INGRESOS POR INTERESES (NETOS)</b>	<b>\$ 1,520,508</b>	<b>\$ 1,283,680</b>	<b>\$ 770,173</b>	<b>\$ 703,770</b>

El incremento en los ingresos por concepto de cartera de créditos reflejan un alza de \$337,088 con respecto al mismo periodo del 2019, que está representada en el aumento de las carteras de Comercial, Consumo, vivienda, factoring y leasing habitacional por un valor de \$346,728 y una disminución en las carteras restantes por valor de 9,640M. Por otro lado el total de los gastos por intereses presentan un aumento de \$100,260, principalmente por el aumento en intereses de CDT'S por valor de \$67,099, debido al vencimiento de los superiores a 12 meses en pesos, IPC, e IBR. Lo anterior nos arroja un aumento en el ingreso neto por valor de \$236,828, por el aumento en la colocación en cartera de consumo, libranza, vivienda, y cartera comercial de factoring a junio 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 seis meses terminados en			
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	2° Trimestre 2020	2° Trimestre 2019
Cartas de credito	1,451	1,671	656	1,088
Cuotas de manejo empresas	48,706	48,009	24,401	24,188
Giros	1,734	1,740	723	900
Productos Derivados	102	82	30	44
Servicio red de oficinas	47,187	44,790	22,677	22,520
Servicio bancarios	20,232	24,869	7,900	12,459
avales y garantías	9,261	10,499	4,707	5,177
establecimientos afiliados tarjetas	40,134	48,239	15,066	24,683
Otras	90,328	232,074	2,843	51,368
<b>Total ingresos por comisiones</b>	<b>\$ 259,135</b>	<b>\$ 411,973</b>	<b>\$ 79,003</b>	<b>\$ 142,427</b>
Servicios bancarios	(8,232)	(8,967)	(4,113)	(4,526)
Otros	(157,281)	(138,399)	(35,092)	(80,989)
<b>Total gastos por comisiones</b>	<b>\$ (165,513)</b>	<b>\$ (147,366)</b>	<b>\$ (39,205)</b>	<b>\$ (85,515)</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>\$ 93,622</b>	<b>\$ 264,607</b>	<b>\$ 39,798</b>	<b>\$ 56,912</b>

Se presenta una variación de -\$152,838, la cual corresponde a una disminución de avales y garantías bancarias por -\$1,238, establecimientos afiliados a tarjetas por -\$8,105 y el servicio de red de oficinas por \$2,397; y a un aumento de cuotas de manejo de tarjetas por \$697 y otras comisiones por -\$141,746, como: comisión SOI ACH, transferencias, in house, ATM, retiros por ventanilla biométrica, entre otros.

En los gastos por comisiones se evidencia un aumento de \$735 causados principalmente por la disminución de transacciones bancarias efectuadas con terceros, por tal motivo los otros gastos disminuyen en -\$18,882, de este valor el 58%, corresponde a la fuerza de ventas.

## 32. Derivados

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

Derivados	Por el período de seis meses terminados en			
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
Forwards	6,445,328	1,956,041	6,895	827,916
Futuros	6,591,999	2,618,503	2,622,773	1,508,136
Swaps	5,496,702	2,642,284	1,135,152	701,847
Opciones	136,775	89,370	(39,599)	15,637
<b>Total ingresos por Derivados</b>	<b>\$ 18,670,804</b>	<b>\$ 7,306,198</b>	<b>\$ 3,725,221</b>	<b>\$ 3,053,536</b>
Forwards	(6,347,558)	(1,885,005)	256,764	(838,793)
Futuros	(6,441,534)	(2,561,439)	(2,730,101)	(1,512,506)
Swaps	(5,555,467)	(2,625,053)	(1,090,230)	(687,021)
Opciones	(139,340)	(93,230)	37,188	(16,528)
Operaciones de cobertura	(10,186)	(19,570)	(6,435)	(9,992)
<b>Total gastos por derivados</b>	<b>\$ (18,494,085)</b>	<b>\$ (7,184,297)</b>	<b>\$ (3,532,814)</b>	<b>\$ (3,064,840)</b>
<b>TOTAL INGRESOS POR DERIVADOS,</b>	<b>\$ 176,719</b>	<b>\$ 121,901</b>	<b>\$ 192,407</b>	<b>\$ (11,304)</b>

Para los derivados se presenta una variación significativa en las operaciones de Forward, seguidos de los Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward Delivery y Non Delivery dólar a plazo por valor de \$4.508.647 los que representan un 39.50% sobre el total de la variación en utilidades con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con BBVA MADRID, se evidencia que el mayor movimiento en cuentas corresponden a utilidad por liquidación sobre las operaciones de este tipo, de igual manera se encuentra implícita la variación de la tasa que evidentemente presentó incremento representativo pasando de 3.205.67 a 3.756,28, lo cual genera que las valoraciones y liquidaciones incrementen con dirección al alza, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con operaciones Cross Currency Swaps por valor de \$2.209.400 con un porcentaje del 25,12%.

Para los gastos se presenta un comportamiento con el similar en la tendencia que se reflejó en el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward Delivery y Non Delivery y representan el 39.46% del total de la variación sobre pérdida por derivados, los Swaps CCS representan el 25.91% y sus negociaciones con mayor rotación con BBVA MADRID.

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 han incrementado notoriamente.

### 33. Ingresos por Dividendos

A continuación se presenta un resumen de:

Ingreso por Dividendos	jun-20		2° Trimestre 2020 abril - junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,451	5,804	-	0
Bolsa de Valores de Colombia	-	2,179	-	2,179
A.C.H. Colombia S.A.	-	3,157	-	3,157
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	-	120	-	120
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	-	54	-	54
Credibanco	-	2,072	-	0
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>\$ 1,451</b>	<b>\$ 13,386</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5,510</b>

Ingreso por Dividendos	Junio 2019		2° Trimestre 2019 Abril-Junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	2,139	8,556	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A	-	2,867	-	-
A.C.H. Colombia S.A.	-	2,354	-	-
Redeban S.A.	-	491	-	-
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	-	125	-	-
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	-	65	-	-
Inca	-	45	-	45
Credibanco	-	1,974	-	-
<b>Total recibido</b>	<b>\$ 2,139</b>	<b>\$ 16,478</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 45</b>

Los dividendos contabilizados durante el segundo trimestre del año 2020 presentan una variación de \$5.510, frente el al primer trimestre del año 2020 y una variación de \$5.446 frente al mismo periodo del año anterior.

Las principales variaciones en los dividendos recibos de las participadas no controladas son: Finagro \$5.804M, ACH \$3.157M, Credibanco \$2.072 y Bolsa de Valores de Colombia \$2.179

## 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 seis meses terminados en			
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
Reintegro Provisión Cartera de Creditos	787,920	740,951	263,335	304,654
Dotación Provisión Cartera de Creditos	(1,397,916)	(1,263,165)	(615,049)	(579,590)
<b>Deterioro de activos financieros</b>	<b>\$ (609,996)</b>	<b>\$ (522,214)</b>	<b>\$ (351,714)</b>	<b>\$ (274,936)</b>
Bienes recibidos en dación de pago	(3,502)	(3,165)	(2,546)	(1,705)
Bienes restituidos	(5,596)	(1,333)	(2,867)	(877)
Fideicomisos	(422)	(436)	(211)	(109)
<b>Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>\$ (9,520)</b>	<b>\$ (4,934)</b>	<b>\$ (5,624)</b>	<b>\$ (2,691)</b>
Terrenos y edificios	(851)	-	(157)	-
Bienes dados en Leasing Operativo	-	-	-	-
Muebles y enseres	99	(429)	50	(77)
<b>Deterioro Propiedad y Equipo</b>	<b>\$ (752)</b>	<b>\$ (429)</b>	<b>\$ (107)</b>	<b>\$ (77)</b>
Inversiones	114	(31)	85	-
Otros	(1,528)	(6,900)	(1,024)	(6,345)
<b>Provisión Otros Activos</b>	<b>\$ (1,414)</b>	<b>\$ (6,931)</b>	<b>\$ (939)</b>	<b>\$ (6,345)</b>
<b>Deterioro de activos no financieros</b>	<b>\$ (11,686)</b>	<b>\$ (12,294)</b>	<b>\$ (6,670)</b>	<b>\$ (9,113)</b>
<b>DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS</b>	<b>\$ (621,682)</b>	<b>\$ (534,508)</b>	<b>\$ (358,384)</b>	<b>\$ (284,049)</b>

El deterioro de activos presenta una disminución de \$87.174 con respecto al 2° trimestre del año anterior, generado principalmente por el aumento de la dotación de la provisión de la cartera de créditos en \$134.751, concentrado en el deterioro de otros activos por valor de \$5.372.

Del mismo modo se registra un aumento de la provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta con respecto al 2° trimestre del año anterior por valor de \$4.586M especialmente en bienes restituidos por valor de \$4.263, detallados en la venta de 30 activos a lo largo del semestre por valor de \$301 y ajustes de provisión de 114 activos mantenidos para la venta actualmente por -\$5.897, destacando el Local 162 Centro Comercial El Cacique B/manga., ingresado el 17 diciembre 2019 con un valor de \$8.153.

El deterioro de activos fijos para el año 2020 se ve incrementado en muebles y enseres por la venta y baja de equipo de oficina por obsolescencia produciendo deterioro de (\$851)

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 11.3% o \$5.263.947, cerrando junio de 2020 con un saldo de \$52.035.469. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 19.7%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 18.9% o 473.236.4.

## 35. Enajenaciones, neto

A continuación se presenta un resumen de:

Enajenaciones	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
<b>INGRESOS</b>				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	235	734	54	358
Venta de Propiedad Planta y Equipo	-	330	-	142
Venta de Inversiones	82,546	50,585	39,954	21,126
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 82,781</b>	<b>\$ 51,649</b>	<b>\$ 40,008</b>	<b>\$ 21,626</b>
<b>GASTOS</b>				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	(688)	(100)	(111)	(37)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	-	(152)	-	(22)
Venta de Inversiones	(77,426)	(32,363)	(34,148)	(18,417)
Venta de Cartera	(1,025)	(952)	(620)	(258)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ (79,139)</b>	<b>\$ (33,567)</b>	<b>\$ (34,879)</b>	<b>\$ (18,734)</b>
<b>TOTAL ENAJENACIONES</b>	<b>\$ 3,642</b>	<b>\$ 18,082</b>	<b>\$ 5,129</b>	<b>\$ 2,892</b>

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 \$36.308 y otros títulos \$3.646, también se denota que para el segundo trimestre del 2020 se ha obtenido un ingreso de \$235 en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, resaltando: Casa Cr. 83B No. 20-40 Barrio El Ingenio Cali \$44; cas 3 CL 26 No. 19 A - 17 Conjunto de casas Unifamiliares Barrio Los Naranjos Santa Marta \$25, AP 301 CI 69C No. 38-69 Barrio las Delicias \$18, otros inmuebles por \$48 y ajuste utilidad diferida \$100.

El gasto más representativo corresponde a un aumento en la pérdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$32.820 y otros títulos \$1.328. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$688 se originó por la venta del LT Z3 Vereda Los Chochos Socorro Santander \$284 y la Bodega Calle 17 No. 108-34 \$253, Casa Cl. 30 C 32A-58 Barrio Cincuentenario Barrancabermeja \$101 y otro activos por \$50.

Durante el primer semestre de 2020 se enajenaron 37 bienes, clasificados de la siguiente forma: ocho Leasing Restituidos, doce desafectos, once vehículos y seis BRDP's.

El total de los gastos de venta de cartera presenta una variación con respecto al trimestre anterior del 153% con un saldo acumulado a marzo de \$405 frente a acumulado a junio de \$1.025; donde los rubros más significativos es la venta de la cartera comercial paso de \$4 a 419 y de medios de pago que no reporto venta en marzo y paso a \$158 a corte de junio.

### 36. Gastos por beneficios a los empleados

A continuación se presenta un resumen de:

Gastos por beneficios a empleados	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
Sueldos y Salarios	208,003	187,259	104,593	82,387
Aportes Salud	30,730	30,090	15,402	25,693
Bonificaciones	17,007	37,107	2,717	29,480
Pensiones de Jubilación	2,989	2,290	1,381	900
Prima antigüedad	5,395	5,452	1,571	2,294
Otros	44,717	42,708	25,417	9,407
<b>TOTAL GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>\$ 308,841</b>	<b>\$ 304,906</b>	<b>\$ 151,081</b>	<b>\$ 150,161</b>

Al cierre de Junio de 2020 se presenta un aumento respecto al semestre anterior de los gastos de personal, por valor de \$3,935 comportamiento normal por ajustes salarial del 2020, el flujo de contrataciones de personal ha Disminuido para este año, por otro lado se refleja una disminución de -\$20.100.

Durante el primer semestre 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

### 37. Depreciaciones y amortizaciones

A continuación se presenta un resumen de:

Depreciación y amortización	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
Programas y Aplicaciones informaticos	(12,530)	(14,418)	(6,482)	(7,471)
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	(1,413)	(3,604)	(708)	(2,174)
Construcciones	(3,130)	(3,021)	(1,579)	(1,531)
Vehiculos	-	(186)	-	(93)
Equipo de Oficina	(9,050)	(9,032)	(4,403)	(4,509)
Equipo Informatico	(14,752)	(13,277)	(7,575)	(6,820)
Propiedades y Equipo en arrendamiento	(305)	(585)	(153)	(294)
Derechos de Uso	(15,706)	(14,529)	(7,796)	(7,431)
<b>TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>\$ (56,886)</b>	<b>\$ (58,652)</b>	<b>\$ (28,696)</b>	<b>\$ (30,323)</b>

A cierre de junio de 2020 se presenta una disminución en los gastos por depreciación y amortización correspondiente a Programas y aplicaciones informativos, mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, vehículos y propiedades y equipo en arrendamiento a razón de \$4,527. Sin embargo, se presenta incremento para este rubro en construcciones, equipo de oficina, equipo informático y derechos de uso por valor de \$2,779.

### 38. Otros gastos diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

Gastos diversos	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
Multas, sanciones litigios y demandas	1,119	76	417	63
Gastos de Viaje	2,626	5,281	-202	2,512
Publicidad, propaganda y relaciones publicas	9,728	14,934	-549	3,882
Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales	185,317	157,009	92,779	76,833
Activos no corrientes	1,452	931	931	-2,654
Riesgo operativo	1,020	1,520	452	777
Procesamiento electrónico de datos	52,625	45,364	28,563	30,952
<b>TOTAL GASTOS DIVERSOS</b>	<b>\$ 253,887</b>	<b>\$ 225,115</b>	<b>\$ 122,391</b>	<b>\$ 112,365</b>

Gastos diversos presenta incremento en 28,772 pesos, respecto al año anterior; este principalmente concentrado en Servicios de Aseo y Vigilancia, entre otros, el cual incrementa en 28,308 respecto al año anterior.

De la misma manera se presenta un incremento en el procesamiento de datos por 7,261 en procesamiento electrónico de datos. Y se presentó disminución en Gastos de Viaje por 2,655 y 5,206 en Publicidad, Propaganda y Relaciones públicas.

### 39. Participaciones minoritarias

Interés minoritario estado de resultados	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Interés Minoritario	799	919
<b>Total interés minoritario</b>	<b>\$ 799</b>	<b>\$ 919</b>

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 y BBVA Valores perteneciente a terceros.

#### 40. Diferencia en cambio (Neta)

Ganancias o pérdidas por diferencia en cambio	Por el período de seis meses terminados		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Ingresos operacionales utilidad en cambio	368,562	363,234	(270,153)	(101,190)
Gastos operacionales pérdida en cambio	(443,336)	(442,300)	128,381	124,591
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>(74,774)</b>	<b>(79,066)</b>	<b>(141,772)</b>	<b>23,401</b>

El grupo BBVA a 30 de Junio de 2020 se presenta perdida por concepto de diferencia en cambio por valor de \$74.774M, con relación a la pérdida presentada a 30 de Junio de 2019 por valor de \$79.066M; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2020 el dólar ha presentado una disminución promedio de \$518.95 respecto al semestre del año anterior. Se presenta una disminución puntal de \$553.24 pesos entre la TRM a 30 de Junio de 2020 y 30 de Junio de 2019.

La variación presentada entre junio y marzo está dada por la reexpresión de Activo en (\$171.680), reexpresión de pasivo en (\$195.571) y pérdida en la realización de posición propia en \$67.179 generado por la disminución de compras en \$33.803.067 y ventas en \$ 30.223.251 con variación en tasas promedios de \$117.74 y \$119.47 respectivamente.

Las posiciones de activos y pasivos para BBVA Colombia en unidades de Divisa Original son:

Posición en moneda extranjera	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólar Canadiense - CAD	2	2
Yuan Chino - CNY	3	7
Euro - EUR	42	41
Yen - JPY	3	1
Peso Mexicano - MXN	1	-
Dólar Estadounidense - USD	1,463	799
<b>Posición en moneda extranjera de activos</b>	<b>\$ 1,514</b>	<b>\$ 850</b>
Dólar Canadiense - CAD	(2)	(2)
Euro - EUR	(3)	(5)
Dólar Estadounidense - USD	(643)	(699)
<b>Posición en moneda extranjera de pasivos</b>	<b>\$ (648)</b>	<b>\$ (706)</b>
<b>TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>\$ 866</b>	<b>\$ 144</b>

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. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

- ✓ La tasa tributaria efectiva del banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 35% (período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 35%).

No se presenta variación en la tasa efectiva de tributación

- ✓ La tasa tributaria efectiva del banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 35% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2019, 34%).

El aumento de 1% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por descuentos tributarios en donaciones e industria y comercio, los cuales fueron inferiores en el primer semestre del año 2020 frente al mismo periodo del año 2019.

## 42. Utilidad por acción

Utilidad neta por acción	Por el período de seis meses	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Utilidad neta del período	320.466	340.770
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	320.466	340.770
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	14.387	14.387
<b>Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos</b>	<b>\$ 22,27</b>	<b>\$ 23,69</b>

El Banco 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 30 de junio 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 \$22.27 pesos cada una.

## 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. 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 Frances principalmente.

Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe

Para efectos comparativos se revela que a Junio de 2020 El grupo BBVA Colombia reconoció la participación en el negocio conjunto RCI, con una cartera de créditos de \$633.168 y Depósitos por \$8.542 adicional a una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por \$8.578. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales \$145

Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$146.012, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%

Para efectos comparativos BBVA Colombia a Junio de 2020 presenta un saldo de \$153.667 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, \$174.090M BBVA Hong Kong \$101.502M BBVA Bancomer \$17.934. Además de cuentas por cobrar por \$211.188 compuestas por Casa Matriz, filiales y Subsidiarias, entre otros.

Miembros de Junta Directiva

A Junio de 2020 los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 204. Así mismo se registra viáticos por \$32.168.

Otras partes relacionadas

La siguiente información se presenta para efectos comparativos: A Junio de 2020 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseían cartera de crédito concentrada principalmente en tarjetas de crédito \$2.244, adicional a esto BBVA Colombia posee cuentas por cobrar por gastos pagados por anticipado de \$5.719 por concepto de póliza Global Bancaria, multiriesgo, póliza de vehículos y otros seguros diferidos. BBVA Colombia reconoció compromisos con ambas entidades por recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$2.020.017, por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco.

*DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 30 DE JUNIO DE 2020*

30 DE JUNIO 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	33,756	11,875	156	733	8	42,741	89,270
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	55,514	-	1,441	24,817	209	7,289	89,270
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	711	-	-	-	-	-	711
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	711	711
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	634,897	-	-	-	-	-	634,897
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	633,168	1,687	-	41	-	634,897
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	4,689,456	-	-	3,982,371	-	9,555	8,681,381
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	3,991,925	8,543	5,281	4,379,363	230	296,039	8,681,381
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	8,025	-	610	8,634
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	8,634	-	-	-	-	-	8,634
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	3,313	-	-	140,655	-	35,504	179,472
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	176,159	-	-	3,267	-	46	179,472
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,460,913	-	-	-	-	-	1,460,913
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	145	-	783,889	-	676,879	1,460,913

*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

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2020 a la fecha, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados

#### 45. Hechos significativos

Los sucesos y transacciones más significativas para el Banco durante los seis meses 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 \$369.188, pagaderos en dos cuotas iguales los días 05 de junio y 02 de octubre del año 2020.
- Se reconocieron los dividendos que serán pagaderos durante el año de las participaciones que posee el Banco en Credibanco y Finagro por \$9.327.
- El Banco realizó reprogramaciones de acuerdo a las circulares externas 007/20 y 014/20 emitidas por la SFC con el fin de atender la coyuntura por la emergencia sanitaria originada por la COVID-19. Al cierre de Junio de 2020 la cartera reprogramada en cada uno de las modalidades de cartera tuvo la siguiente composición: La cartera de vivienda alcanzó el 51.4% de este portafolio, las tarjetas de crédito el 33%, la cartera de consumo el 23.9%, y la cartera comercial el 23.4% respectivamente. El Banco realizó un total de \$107,451 millones en provisiones de cartera de crédito por la emergencia sanitaria al cierre de Junio de 2020.
- Respecto a las operaciones realizadas con apoyo del Fondo Nacional de Garantías en el programa Unidos por Colombia, se otorgaron en la cartera Pymes un total de \$644,616 millones en 2,803 clientes, y en el mismo programa para la cartera mayorista se otorgó un total de \$154,657 millones en 235 clientes
- El Banco acorde a las medidas sanitarias tomadas por los entes gubernamentales a adoptado implementar desde el mes de marzo el Home Office, se ha otorgado si es necesario computadores portátiles para las conexiones, se ha implementado seguimientos diarios por medio de encuestas para informar el estado de salud de todos los colaboradores.
- En las oficinas se está teniendo en cuenta la salud de los colaboradores y clientes con protocolos de bioseguridad como marcaciones para el distanciamiento social y desinfección de los lugares físicos y de las personas.

## COMENTARIOS DE LA GERENCIA

(Información no auditada) de la Página 88 a la 127

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

El número total de nuevas infecciones por Covid-19 sigue aumentando en todo el mundo, principalmente debido a las tendencias negativas en los Estados Unidos y América Latina, así como en el Asia meridional (en particular en la India), y a pesar de la disminución de las infecciones en Europa y el Asia oriental. En cierta medida, las tendencias regionales reflejan el enfoque adoptado por los gobiernos para hacer frente a la pandemia: i) la erradicación, que en general ha resultado satisfactoria (Asia oriental); ii) la coexistencia, que hasta ahora ha sido más eficaz en Europa que en los países emergentes; iii) la pasividad, con resultados negativos, en general (Estados Unidos, Brasil, México, Suecia). La pauta china (choque y confinamiento breve que pone fin a la pandemia), que en el trimestre anterior se consideró el modelo para otras regiones, no se está repitiendo en otros países, lo que abre el camino a una visión más negativa de la evolución general de la epidemia. Europa ha reducido el número de casos de manera muy significativa, pero como todavía no se han eliminado totalmente, la normalización completa de la economía parece más difícil. Otras regiones (los Estados Unidos, América Latina y la India, entre otras) siguen estando a la zaga en lo que respecta a la lucha contra el virus.

Después de haber mejorado sustancialmente a finales de marzo tras las acciones de la Fed (QE ilimitado, facilidades de préstamo, etc.) y un considerable paquete fiscal anunciado por el gobierno de los EE.UU., los mercados financieros han permanecido en general estables durante el 2T20. Entre los factores de apoyo figuran el refuerzo de las medidas fiscales y monetarias anteriores por parte de los responsables de las políticas del G3, el proceso de salida que se ha producido en la mayoría de los países y el correspondiente repunte de la actividad económica. Con respecto a esto último, los indicadores en general muestran que la contracción hasta abril fue más profunda de lo previsto y que la mejora desde mayo es robusta y relativamente generalizada, especialmente en las economías desarrolladas, donde el apoyo de las políticas ha sido más significativo y más eficaz.

En el mundo, seguimos esperando una recuperación "incompleta V" de la actividad económica. Sin embargo, esta recuperación será más lenta de lo previsto y heterogénea en las distintas regiones. Nuestra opinión se basa en la suposición de que surgirán nuevas oleadas de contagios, sin que se desencadenen medidas estrictas de bloqueo, hasta que se disponga de una vacuna a mediados de 2021. En consecuencia, hemos revisado las previsiones de crecimiento a la baja en 2020 y al alza en 2021, con una mayor pérdida acumulada del PIB en el bienio, especialmente en los países emergentes. Más concretamente, hemos ajustado nuestra previsión de crecimiento mundial de -2,4% a -3,1% en 2020 y de 4,8% a 5,1% en 2021.

En Colombia, el crecimiento del PIB en el primer trimestre mostró una moderación significativa con una variación anual del 1,1% (desde una variación anual del 3,3% en 2019). Este resultado fue impulsado por una contracción en marzo debido a las perturbaciones relacionadas con COVID en diferentes sectores y al confinamiento obligatorio decretado a partir del 25 de marzo (y un confinamiento regional liderado por Bogotá a partir del 20 de marzo). El confinamiento detuvo la actividad económica durante casi 6 semanas, con una posterior reapertura gradual de la economía que aún está en marcha.

## Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,99% en abril de 2020; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,69%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,20%, la cual presentó una variación de +16pbs frente al año anterior.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,29%. Esta presentó una variación de +4pbs al comparar con el mismo mes de 2019. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 7,08% e incrementó 25pbs 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 abril de 2020 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,72%, la cual presentó una variación de +53pbs frente al año anterior. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -226pbs y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,15%. Ahorros registró un incremento en su cuota de 38pbs y se posicionó en el 3er lugar con cuota de 11,24%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,75% y presentó un incremento de 198pbs 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 segundo 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 segundo trimestre de 2020, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

### Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 016 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones relacionadas con el tratamiento de los recursos de subsidios girados por el Estado, a través de los Establecimientos de Crédito o las SEDPES, en el marco del Programa de Ingreso Solidario. Reitera que los recursos respectivos son inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación del beneficiario con la entidad financiera a través de la cual se dispersa la transferencia monetaria no condicionada.
2. Circular Externa 017 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones para aumentar la disponibilidad en la prestación de servicios financieros. Ordena mantener abierto como mínimo el 85% de las oficinas, ampliando este porcentaje los días de mayor afluencia. El servicio se debe prestar en todos los municipios donde se tenga oficina, con un horario de atención mínimo de 6 horas diarias de lunes a viernes. Las entidades deben aumentar la capacidad de atención de los call center y servicios de audio respuesta, durante su operación en contingencia, para que el indicador de llamadas atendidas sea como mínimo del 92%. Se deben realizar campañas para recordar e instar a los consumidores financieros a tomar las medidas de autocuidado al acudir a las oficinas y sucursales.

3. Circular Externa 019 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones en relación con la inversión obligatoria en Títulos de Solidaridad. Establece la forma de cálculo del monto de inversión obligatoria, los Establecimientos de Crédito deben remitir una comunicación a la Superintendencia Financiera, en la que se señale el monto de inversión obligatoria obtenido con base en los cálculos respectivos.
4. Circular Externa 22 de 2020 mediante la cual se establece el Programa de acompañamiento a deudores (PAD) e incorpora medidas prudenciales complementarias. Entre las medidas se encuentra:
  - Durante el 2020, los establecimientos de crédito deben adoptar un programa que permita establecer soluciones estructurales de pago mediante la redefinición de las condiciones de los créditos de aquellos deudores que tengan una afectación de sus ingresos o su capacidad de pago como consecuencia de la situación originada por el Covid-19.
  - Las entidades deben constituir una provisión general de intereses, sobre los intereses causados no recaudados de los periodos de gracia y prórrogas otorgados con ocasión de las Circulares Externas 007, 014 de 2020 y de las instrucciones de esta Circular. Esta provisión debe constituirse mes a mes a partir de los estados financieros de julio de 2020.
  - Bajo ciertos parámetros, las entidades que al 1 de agosto de 2020 requieran mantener o iniciar el uso del componente contra cíclico de la provisión individual de las carteras comercial y de consumo, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito, podrán continuar en fase des acumulativa de tales provisiones.
  - A partir del 1 de julio de 2021, con la información financiera del cierre mensual del mes de junio del mismo año, se dará inicio al proceso de reconstitución del componente contra cíclico de las provisiones individuales de las carteras de consumo y comercial, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito, por un periodo máximo de 2 años.
5. Carta Circular 34 de 2020 mediante la cual solicita a las Entidades vigiladas, el diligenciamiento de una encuesta sobre implementación de programas y campañas de Educación Financiera.

### **Banco de la República:**

Resolución No. 9 de 2020 la cual reduce el encaje ordinario del 11% al 8% sobre el monto de varias exigibilidades a la vista: depósito en cuenta corriente, depósitos de ahorro, depósitos electrónicos, Fondos en fideicomiso y cuentas especiales, depósitos especiales, sucursales y agencias, entre otros. Igualmente reduce el encaje del 4,5% al 3,5% en varias exigibilidades a término: CDT menores de 18 meses, bonos de garantía general menores de 18 meses, bonos denominados en moneda legal y pagaderos en divisas menores de 18 meses (emitidos en los mercados internacionales de capitales), sucursales y agencias, entre otros.

Resolución No. 10 de 2020 la cual modifica los porcentajes para el cálculo del requerido de inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA). Se reduce del 5,8% al 5,61% respecto de las exigibilidades a la vista y del 4,3% al 4,25% respecto de las exigibilidades a término. Los Establecimientos de



Crédito deben aplicar el respectivo porcentaje al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre calendario, deducido previamente el encaje.

Circular reglamentaria externa DEFI – 354 de 2020, mediante la cual se establecen los términos y condiciones del plan de contingencia de los apoyos transitorios de liquidez, mediante su instrumentación con títulos valores de contenido crediticio representativos de operaciones de cartera en físico. Determina el porcentaje de recibo que se les aplicará a los títulos valores respectivos, entre ellos, los pagarés que contengan operaciones garantizadas por el Fondo Nacional de Garantías.

La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 3,75% a 3,25%. Es el segundo recorte desde el inicio de la crisis. Esto fue decidido por la Junta el 4 de mayo de 2020.

La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 3,25% a 2,75%. Es el tercer recorte desde el inicio de la crisis, con esta decisión se estableció un nuevo mínimo histórico. Esto fue decidido por la Junta el 29 de mayo de 2020.

La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 2,75% a 2,50%. Es el cuarto recorte desde el inicio de la crisis, nos encontramos en un nuevo mínimo histórico. Esto fue decidido por la Junta el 30 de junio de 2020.

Gobierno Nacional:

Decreto Legislativo 530 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas tributarias transitorias. Estarán exentos del GMF, los retiros que realicen las entidades sin ánimo de lucro pertenecientes al Régimen Tributario Especial de las cuentas corrientes y/o de ahorro constituidas en entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Decreto 531 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 13 de abril de 2020 y hasta el 27 de abril de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.

Decreto Legislativo 560 de 2020 mediante el cual se establecen mecanismos extraordinarios de salvamento y recuperación de empresas. Crea un régimen concursal especial para deudores afectados por las causas que motivaron la declaratoria del Estado de Emergencia económica y Social.

Decreto Legislativo 562 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas para crear una inversión obligatoria temporal en títulos de deuda pública. Los establecimientos de crédito están obligados a invertir en Títulos de Deuda Pública Interna denominados Títulos de Solidaridad (TDS). Serán títulos de deuda pública a la orden, libremente negociables, con plazo de un año prorrogable y devengarán un rendimiento que refleje las condiciones del mercado de deuda pública interna de corto plazo.

Decreto Legislativo 582 de 2020 mediante el cual se establecen medidas para proteger los derechos de los pensionados, los beneficiarios del Servicio Social Complementario BEPS y los beneficiarios del Programa de Subsidio al Aporte a Pensión (PSAP). Para la realización de los pagos personales de mesadas pensionales por medio de un tercero autorizado, se requerirá documento de identidad original del pensionado y documento firmado por el beneficiario de la pensión o su autorización por cualquier medio verificable que la Entidad Financiera ponga a su disposición.

Decreto 593 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 27 de abril de 2020 y hasta el 11 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.

Decreto 614 de 2020 mediante el cual se establecen los canales oficiales de reporte de información durante las emergencias sanitarias. Entre los canales se encuentra: línea 192, CoronApp.

Decreto 620 de 2020 mediante el cual se establecen los lineamientos generales en el uso y operación de los servicios ciudadanos digitales. Instituye la Agencia Nacional Digital y permite la prestación de los servicios a entidades públicas y privadas que cumplan ciertos requisitos. Entre los servicios se encuentra: interoperabilidad, carpeta ciudadana digital.

Decreto 636 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 11 de mayo y hasta el 25 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.

Decreto 637 de 2020 mediante el cual se declara el estado de emergencia económica, social y ecológica en todo el territorio Nacional. El Gobierno adoptará medidas, mediante Decretos Legislativos, para conjurar la crisis e impedir la extensión de sus efectos.

Decreto Legislativo 639 de 2020 mediante el cual se crea el programa de apoyo al empleo formal (PAEF). El traslado de los recursos se realizará a través de las Entidades Financieras, por lo tanto tienen varias obligaciones a cargo, por ejemplo, recibir los documentos, verificar que se encuentren completos, comprobar la identidad y calidad de quien realiza la postulación al programa, además deberán informar a la UGPP sobre la recepción de los documentos respectivos. Los traslados de los recursos estarán exentos del gravamen a los movimientos financieros (GMF). Establece la inembargabilidad de estos recursos.

Decreto Legislativo 677 de 2020 mediante el cual se modifican algunas características del Programa de apoyo al empleo formal (PAEF). Para la verificación de identidad y calidad de quienes suscriben los documentos, las Cámaras de Comercio deben permitir a las entidades financieras la interoperabilidad y accesos a los sistemas de información. Incluye como beneficiarios del programa a: personas naturales, consorcios, uniones temporales. Durante los 30 días calendario siguientes a la entrega de los recursos en la cuenta de depósito del beneficiario, los recursos serán inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación, exceptuando los descuentos previamente autorizados por el beneficiario.

Decreto Legislativo 678 de 2020 mediante el cual se flexibilizan los requisitos para que las entidades territoriales y sus descentralizadas, puedan contratar con Entidades Financieras créditos de tesorería durante las vigencias fiscales 2020 y 2021, que se destinarán exclusivamente a atender insuficiencia de caja temporal en gastos de funcionamiento y de inversión. Estos créditos podrán usarse para pagar los créditos de tesorería que las entidades territoriales y descentralizadas hayan contratado en esta vigencia fiscal y antes de la expedición del presente Decreto Legislativo.

Decreto 685 de 2020 mediante el cual se reglamenta el Decreto Legislativo 562, en relación con la emisión y obligación de suscripción de títulos de deuda pública interna denominados Títulos de Solidaridad.

Decreto 689 de 2020 mediante el cual se prorroga el aislamiento preventivo obligatorio nacional y todas las medidas, establecidas en el Decreto 636, hasta el 31 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación

para la prestación y acceso a los servicios financieros, lo anterior con el cumplimiento de los protocolos respectivos.

Decreto 749 de 2020 mediante el cual se da continuidad al aislamiento preventivo obligatorio nacional, a partir del 1° de junio y hasta el 1° de julio de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad respectivos.

Decreto 770 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas en el ámbito laboral. Crea el programa de apoyo para el pago de la prima de servicios (PAP), el procedimiento de pago es igual que con el Programa de apoyo al empleo formal (PAEF). Excluye del Gravamen a los movimientos financieros, los traslados entre las entidades financieras y los beneficiarios del PAP.

Decreto 771 de 2020 mediante el cual se establecen medidas para garantizar el acceso a servicios de conectividad. El empleador deberá reconocer, el valor establecido para el auxilio de transporte, como auxilio de conectividad digital a los trabajadores que devenguen hasta dos salarios mínimos legales mensuales vigentes y que desarrollen su labor en su domicilio.

Decreto Legislativo 772 de 2020 mediante el cual se establecen medidas especiales en materia de procesos de insolvencia. Respecto de la protección para compradores de inmuebles destinados a vivienda: el deudor podrá, sin autorización previa del juez del concurso, realizar pagos al crédito hipotecario sobre el cual se constituyó la hipoteca de mayor extensión, con el fin de que el acreedor hipotecario levante el gravamen sobre la unidad respectiva.

Decreto Legislativo 796 de 2020 mediante el cual se faculta al Banco Agrario y a Finagro para celebrar acuerdos de recuperación y pago de cartera.

Decreto Legislativo 797 de 2020 mediante el cual se establece que los arrendatarios de locales comerciales podrán terminar unilateralmente el respectivo contrato de arrendamiento.

Decreto Legislativo 798 de 2020 mediante el cual se establece que el Ministerio de Minas y Energía podrá celebrar convenios o contratos para que se otorguen líneas de crédito y garantías a favor de titulares de pequeña minería o de mineros de subsistencia. Están exentos del gravamen a los movimientos financieros los traslados de recursos entre las Entidades Financieras y los beneficiarios.

Decreto Legislativo 803 de 2020 mediante el cual se crea el Programa de Apoyo para el Pago de la Prima de Servicios (PAP), respecto del sector Agropecuario. El Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural es el responsable de establecer el proceso y las condiciones a las que deberán sujetarse las Entidades Financieras.

Decreto Legislativo 810 de 2020 mediante el cual se crea un patrimonio autónomo para el emprendimiento, formalización y el fortalecimiento empresarial de las mujeres. Una de sus funciones es articular, con Entidades Financieras, la estructuración y colocación de productos y servicios financieros para el segmento empresarial mujer.

Decreto Legislativo 811 de 2020 mediante el cual se establecen medidas relacionadas con la inversión y enajenación de la participación accionaria del Estado. Las acciones de sociedades listadas en la bolsa de valores podrán enajenarse por su precio de mercado, de acuerdo con las ofertas que reciba por las mismas en las operaciones respectivas.

Decreto Legislativo 815 de 2020 mediante el cual se modifica el Programa de apoyo al empleo formal (PAEF); se otorgará hasta por cuatro veces dentro de la temporalidad del programa, es decir, por los meses de mayo, junio, julio y agosto de 2020. Se incluyen nuevos beneficiarios del programa.

Decreto Legislativo 816 de 2020 mediante el cual se establecen normas relacionadas con la administración del Fondo Nacional de Garantías (FNG). Crea el comité de garantías, el cual estará encargado del diseño, implementación, seguimiento y control de las líneas de crédito.

Decreto 842 de 2020 mediante el cual se reglamenta el Decreto Legislativo 560 en relación con procesos de insolvencia. Las inconformidades, en forma de objeciones y observaciones que presenten acreedores respecto la calificación, graduación de los créditos, determinación de derechos de voto, entre otros, podrán ser resueltas a través de mecanismos alternativos de solución de conflictos como el arbitraje, la conciliación, entre otros.

Decreto 844 de 2020 mediante el cual se establecen disposiciones para el análisis de las operaciones de financiamiento. Para el análisis de la provisión directa de financiamiento de empresas privadas, públicas o mixtas que desarrollen actividades de interés nacional, así como la inversión en instrumentos de capital o deuda emitidos por dichas empresas, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público podrá contratar los servicios de asesores expertos en temas legales, financieros y de otra índole.

Decreto 847 de 2020 mediante el cual se modifica el Decreto 749, por el cual se estableció el aislamiento preventivo obligatorio nacional hasta el 1° de julio de 2020. Se autoriza a las entidades locales, previa coordinación con la aeronáutica civil, la apertura **de aeropuertos**.

#### **Otras Autoridades:**

El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 0666 de 2020 mediante la cual se establece el protocolo general de bioseguridad para controlar y realizar el adecuado manejo de la pandemia del COVID-19.

El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 734 de 2020, mediante la cual define el criterio para determinar si un Municipio se encuentra sin afectación del COVID-19, define el protocolo de bioseguridad a adoptar.

El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 844 de 2020 mediante la cual prorroga la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional hasta el 31 de agosto de 2020.

El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 892 de 2020 mediante la cual establece medidas de bioseguridad que deben adoptar las entidades que forman parte del sector financiero, asegurador y bursátil. Se resalta: (i) Reitera la importancia de la limpieza permanente de los elementos de trabajo, en particular los huellers. (ii) Prohíbe el uso de aire acondicionado, en su lugar deben usarse ventiladores de aspas. (iii) Se debe realizar seguimiento a la salud de los trabajadores que realicen vuelos nacionales o internacionales. (iv) continuar con el trabajo en casa y restringir la modalidad de trabajo presencial (definir personas y procesos esenciales, coordinar trabajo remoto en la medida de lo posible a población mayor de 60 años y personas con antecedentes médicos).

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 106 de 2020, mediante el cual imparte órdenes e instrucciones necesarias para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá D.C. Las entidades financieras deben ofrecer atención prioritaria para mayores de 60 años, mujeres embarazadas,

profesionales de la salud, personas en situación de discapacidad. Igualmente deben 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.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 121, mediante el cual establece medidas transitorias para Bogotá D.C. Las empresas, de los sectores incluidos en las excepciones a las medidas de aislamiento preventivo obligatorio, deberán inscribirse en la página web establecida por la Alcaldía y registrar su Plan de Movilidad Segura. Igualmente deben poner en conocimiento de la Secretaría de Salud los protocolos de bioseguridad adoptados.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 126 de 2020, mediante el cual establece medidas para el manejo del riesgo derivado de la pandemia por COVID-19. Establece un plazo, para que los sectores que están laborando, registren los protocolos de bioseguridad y los planes de movilidad segura. Mantiene la autorización de circulación para actividades financieras, incluso en las zonas de cuidado especial.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 131 de 2020 mediante el cual establece un aislamiento preventivo obligatorio más estricto que el dispuesto en el Decreto 749 del Gobierno Nacional. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior con el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad respectivos.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 132 de 2020 mediante el cual establece para la localidad de Kennedy, del 1º al 15 de junio, medidas especiales para garantizar el orden público. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros. Lo anterior con el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad respectivos.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 142 de 2020 mediante el cual establece para algunas zonas de las localidades de Bosa, Engativá, Suba y Ciudad Bolívar, del 16 al 30 de junio, medidas para garantizar el orden público. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, con el cumplimiento de los protocolos.

La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 143 de 2020 mediante el cual imparte lineamientos para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros con el cumplimiento de los protocolos respectivos. Establece el pico y cédula para entrar a cualquier establecimiento a realizar actividades como la adquisición y pago de bienes, servicios financieros, notariales, entre otros.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 010 de 2020, mediante la cual informa sobre los nuevos productos de garantía para respaldar créditos destinados al pago de nóminas de microempresas y PYMES. La cobertura de la garantía corresponde al 90% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 011 de 2020, mediante la cual informa sobre el aumento de cobertura en los productos para Capital de Trabajo para Microempresas y PYMES. La cobertura de la garantía es hasta el 80% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 012 de 2020, mediante la cual informa sobre los nuevos productos de garantía para respaldar créditos, para capital de trabajo, con destino a profesionales o trabajadores independientes. La cobertura de la garantía corresponde al 80% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 014 de 2020, mediante la cual informa sobre algunos ajustes a varios productos de garantía del programa especial “Unidos por Colombia”. Por ejemplo, cuando el producto exija un periodo de gracia mínimo a capital, se entenderá que cumplen este requisito las operaciones de crédito cuya amortización a capital se realice de forma semestral o al vencimiento. Con respecto a los productos de garantías para respaldar créditos destinados al pago de nóminas de microempresas y PYMES, para el mes de junio de 2020, el valor del crédito podrá ser el equivalente al 150% del valor total de la nómina, esto teniendo en cuenta que durante este mes debe pagarse la prima de servicios.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 015 de 2020, mediante la cual informa acerca del incremento temporal del valor máximo discrecional por deudor, aplica para todos los clientes.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 016 de 2020, mediante la cual informa, respecto del programa “Unidos por Colombia”, sobre el incremento en el monto máximo de crédito, en los productos de nómina y capital de trabajo para PYMES.

El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular Informativa 007 de 2020, mediante la cual informa las condiciones para el otorgamiento de garantías, del programa especial “Unidos por Colombia”, a empresas que estén en proceso de reorganización.

La DIAN expidió la Resolución 0027 de 2020, mediante la cual modifica los plazos definidos para la presentación de información tributaria y cambiaria. Modifica el plazo para suministrar información anual y con corte anual por las Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera, información para efectos de control tributario.

## 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

El inicio de este trimestre se vio impactado por la contingencia del COVID-19. Sin embargo, con estrategias orientadas al acompañamiento de nuestra clientela en materia de alivios y procesos de gestión remota pudimos atender oportunamente la situación.

Producto de ello, el censo del trimestre representó un panorama de recuperación en cifras como las del Consumo Total que creció un 115% en su facturación al cierre de junio frente al inicio del trimestre; en este resultado, Libranza aportó un 73%, siendo nuestro foco especial sobre clientes asalariados por su estabilidad.

Por otra parte, Hipotecario viene en un periodo de crecimiento; para el cierre de junio la facturación llegó a un 202% comparada con el inicio del mismo trimestre. La reactivación del sector en el post covid y la gestión oportuna de las FFVV ha generado la recuperación actual.

En Tarjetas de Crédito presentamos un segundo semestre de recuperación atribuido a la situación del COVID-19. Ya finalizando, en Junio tuvimos un repunte de emisión, pero aún es inferior a nuestras tasas normales de venta. Las estrategias se enfocaron en ofrecer alivios y tasas de interés especiales para compras de primera necesidad.

En materia de recursos, observamos un crecimiento TAM del 22% en los saldos medios de particulares, del 8% en la variación año y del 12% respecto al 1er. trimestre del año. Este resultado se vio impulsado principalmente por los ahorros de particulares que crecieron un 36% en TAM, 9% en variación del año y 17% respecto al 1er. trimestre del 2020, siendo las nóminas el principal aportante.

El crecimiento de clientes móviles pasó de 880m en el mes de abril a 1,01M en mayo, y de 830m de clientes digitales a 1,07M, crecimiento apoyado en la comunicación incentivando el pago de servicios, productos y recaudos en canales digitales en este período de cuarentena. De igual manera se desarrollaron campañas en fechas especiales para incentivar el uso del POS, aportando significativamente a la facturación.

En cuanto a Ventas Digitales, durante el segundo trimestre obtuvimos un ratio acumulado al mes de junio del 46,24%, estando 369 puntos básicos por debajo del ratio de marzo, donde nos vimos principalmente afectados por la disminución en ofertas en productos del activo (Consumos y Tarjetas de Crédito), y en la apertura de productos del pasivo (Cuenta en Línea).

Sin embargo, ya en Junio comenzamos a ver una recuperación en productos del activo con contratación digital, al igual que en Fondos de Inversión y CDT Online donde registramos un Hito histórico, gracias en parte a la campaña que hemos venido manejando "El Mundo Te Reta" que invitaba a nuestros clientes a hacer un uso inteligente de sus productos financieros con el banco y a ahorrar durante la presente situación económica en que nos encontramos.

## Consumer Finance

A junio de 2020, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos disminuyó 30% con respecto al mismo periodo de 2019. BBVA se encuentra entre las 6 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 8,92% a marzo de 2020 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

Debido a la coyuntura y actual contingencia que está viviendo el país por causa del COVID19, desde el 16 de marzo en clientes jurídicos, se empezó a trabajar en un modelo de gestión que le permitiera a la red de oficinas identificar las necesidades de sus clientes según la actividad económica con el fin de brindar una atención oportuna y eficiente; para esto se crearon tres grandes grupos denominados de la siguiente manera: el foco Tipo A correspondió a clientes que por su actividad económica o petición, probablemente en ese momento requerían algún tipo de alivio financiero en sus productos de crédito; en el grupo Tipo B, se identificaron clientes para profundizar en los productos del pasivo y los productos transaccionales, y en el grupo Tipo C se identificaron clientes de sectores no vulnerables que pudieran tomar más endeudamiento para lograr apoyar su normal funcionamiento.

Como resultado de la gestión recibida en Pymes 2.728 clientes mostraron interés en la aplicación de alivios; 1.309 clientes presentaron interés en contratar nuestro portal transaccional Net cash; 1.598 clientes en contratar algún producto de recaudo y 836 clientes estuvieron interesados en productos del activo de los cuales 398 clientes presentaron desembolsos a la fecha. En cuanto a Empresas 822 clientes accedieron a alivios financieros, adicional se desembolsaron \$781.000 sobre un listado cerrado de clientes dentro del foco tipo C, y se profundizó alrededor de 100 clientes con nuevos convenios de recaudo.

Por otro lado, en respuesta a las medidas del Gobierno Nacional con el Programa de Apoyo al Empleo Formal PAEF se creó un circuito para radicación de solicitudes a través de la página web del banco. Como resultado en el mes de mayo 7.404 postulaciones fueron enviadas a la UGPP ya que cumplían con la totalidad de los requisitos, en el mes de junio se recibieron 7.285 postulaciones que fueron enviadas a la UGPP con la totalidad de requisitos.

Respecto a las nuevas Garantías FNG respaldadas por el Gobierno Nacional para créditos de Capital de trabajo y Nómina, BBVA emitió un total de \$415.000 para Capital de Trabajo y \$185.058 para financiación de nóminas en Pymes y Empresas.

Adicionalmente durante el segundo trimestre se dio continuidad a la acción de nuevos convenios Confirming en Banca Empresarial, donde se logró la creación de 9 convenios con una facturación de \$6.505 en el semestre.

Continuando con el impulso de nuestros canales digitales tanto en pymes como en empresas, para el segundo trimestre de 2020 las operaciones de negociación de divisas a través de la plataforma FX aumentaron en más del 20% comparado con el mismo trimestre del año anterior, apoyados en la vinculación de más de 400 clientes nuevos en este producto.

Dada la situación actual encontramos la oportunidad para repuntar en la colocación de todos los productos transaccionales, incentivar el e-commerce como producto potencial que nos permite profundizar en el cliente con la colocación de PSE y Venta no presente, para esto se planteó la acción E-commerce logrando una efectividad del 93% con 39 altas de convenios durante el trimestre, como apoyo a esta gestión se realizó el lanzamiento de la alianza con Open Pay.

## **Corporate and Investment Banking**

CIB, Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del banco encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.

El segundo trimestre del año estuvo marcado por la incertidumbre generada a raíz del COVID-19 y por los efectos que se empezaron a materializar en la economía colombiana como consecuencia de la cuarentena establecida por el gobierno a nivel nacional para contener la expansión del virus. En términos generales, el impacto para la banca corporativa fue 1) disminución en el margen de algunos productos transaccionales, 2) disminución en solicitudes de créditos de largo plazo y 3) retraso en actividades de banca de inversión. Por otro lado, durante estos meses la volatilidad del mercado de capitales y las reducciones de tasa por parte del Banco de la República para incentivar el consumo junto con una estrategia ganadora por parte de la mesa de dinero, impulsaron positivamente los resultados de global Markets, cambiando la tendencia presentada al inicio del año.

Finalizando el mes de abril, primer mes de estricto confinamiento, la actividad económica reflejó una disminución importante en todos sus rubros, los niveles de solicitud de créditos disminuyeron y volvieron a los niveles del primer trimestre, que se caracterizó por una baja dinámica y una alta competencia de la banca por los mismo deals, que representó en el mercado precios cada vez más agresivos. Continuando sobre los productos transaccionales, el cierre de diferentes sectores económicos tuvo repercusiones importantes en el recaudo de efectivo de CIB, que se basa principalmente en la recolección del dinero en In-houses, el cual se vio disminuido al tener los canales de venta cerrados en las diferentes ciudades del país.

La incertidumbre frente a la nueva pandemia concentró los requerimientos de las empresas en créditos de corto plazo, retrasó los planes de inversión, pospuso actividades de Advisory y suspendió operaciones de venta ya mandatadas de



banca de inversión. Sin embargo, el posicionamiento de BBVA como un aliado estratégico con nuestros clientes nos permitió firmar el mandato marco de asesoría con un cliente muy relevante en Colombia para las ofertas y la estructuración financiera de las carreteras de 5a Generación que el Gobierno está empezando a sacar al mercado y que tendrá una vigencia de 3 años.

Los nuevos desafíos planteados por la crisis del coronavirus han llevado al BBVA a reinventar su oferta de servicios para continuar siendo relevantes y poder acompañar a los clientes en los retos derivados de esta eventualidad. Desde CIB continuamos trabajando en la digitalidad como eje fundamental de las operaciones facilitando la experiencia de los usuarios, desarrollamos un enfoque holístico que reconoce la necesidad de interactuar y ofrecer soluciones en todas las áreas de la compañía, teniendo como objetivo principal impulsar operaciones sostenibles como base para la recuperación económica. Acompañar a nuestros clientes anticipándonos a sus necesidades con soluciones diferenciadoras e integrales, refuerza nuestros valores como banco, más aún en esta eventualidad donde el cliente es lo primero.

## **Métodos de distribución**

Al cierre de junio de 2020, BBVA Colombia cuenta con 383 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 1 a la Banca de Gobierno 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 5,500 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 mayo de 2020 BBVA Colombia contaba con 1.070 mil clientes digitales (+34% A/A) y 1.010 mil clientes móviles (+41% 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:

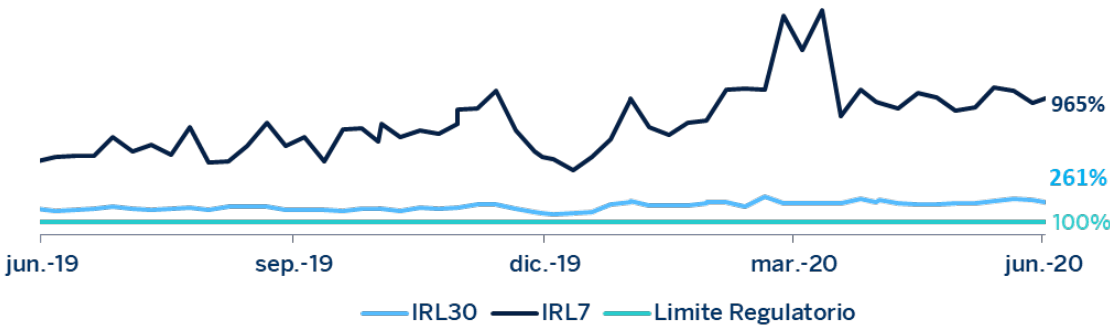
- Mejorar la salud financiera de nuestros clientes
- Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible
- Crece en clientes
- Buscar la excelencia operativa
- El mejor equipo y el más comprometido
- Datos y tecnología
- Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

## **Recursos**

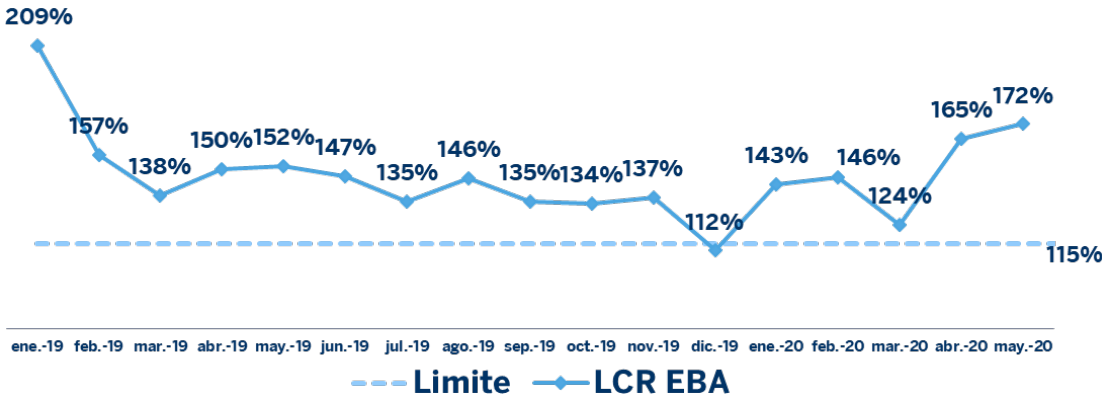
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos 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)

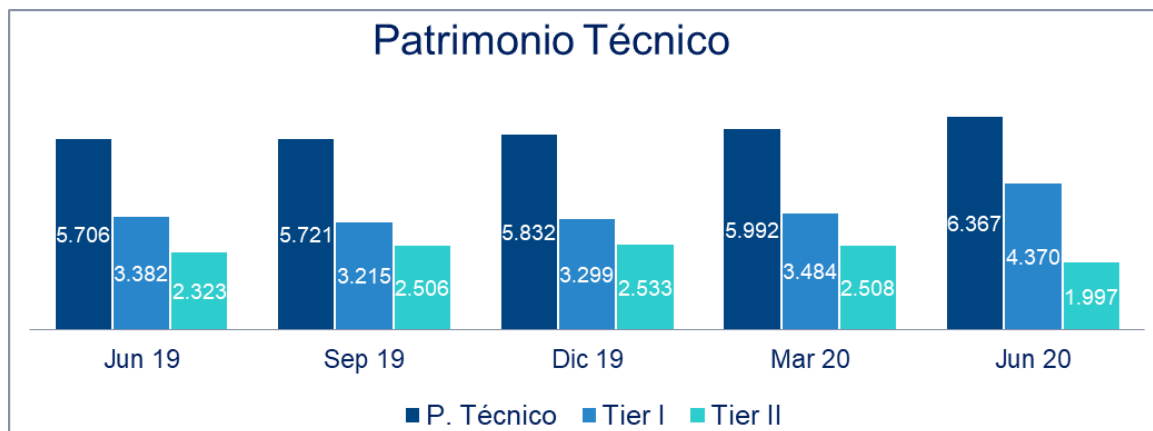


### Capital

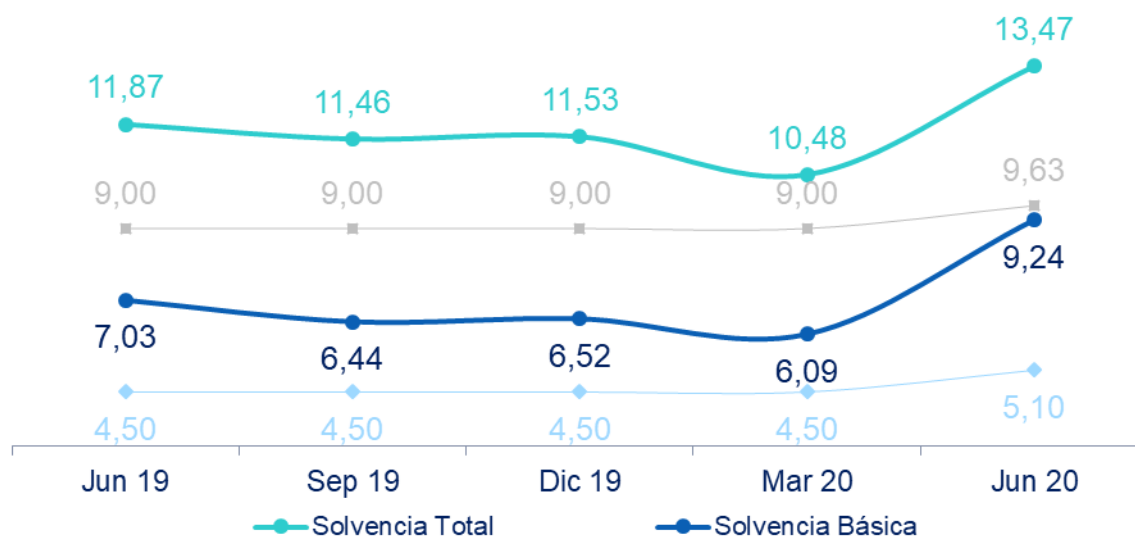
La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 68% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del banco mediante la emisión

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%.

En Junio 2020 BBVA Colombia anticipó la entrada en vigencia del Decreto 1477 de 2018, siendo una de las primeras entidades en adoptar la convergencia, lo que nos permite tener una mayor capacidad de crecimiento de negocio y afrontar con seguridad la contingencia presentada por el COVID-19



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



### Talento & Cultura

Durante el segundo trimestre de 2020 Talento y Cultura ha decidido orientar y priorizar sus esfuerzos a las circunstancias actuales, enfocándose en los siguientes frentes:

Definición e implementación de las acciones en temas de Bioseguridad

Creación de circuitos de prevención a través de la dotación de elementos de protección y valoraciones médicas

Redimensionamiento de los espacios físicos, siguiendo rigurosamente los protocolos de prevención para proteger a nuestros empleados

Definir una estrategia de comunicación permanente y abierta

Creación de espacios diferenciales de formación

Dado este enfoque se han desarrollado diferentes proyectos que permitan alcanzar los objetivos trazados, garantizando la salud y seguridad tanto de clientes como empleados, así como la continuidad de la operación, estos proyectos contemplan:

Construir el futuro del trabajo en BBVA a través de Home Office y, creando protocolos de retorno a centros de trabajo, teniendo en cuenta el uso de espacios físicos, recursos tecnológicos, de bienestar y salud para los empleados

Creación de la herramienta Gestión de Novedades, la cual nos permite conocer el estado actual de los empleados de la red, en cada uno de los centros de trabajo

Desarrolla de la herramienta Administración de Horarios de Almuerzo, para disponer de los espacios y horarios de almuerzo para los funcionarios en dirección general

Implementación de una herramienta que nos permite identificar las vacaciones pagadas no disfrutadas, con el fin de considerar su disfrute en este tiempo de cuarentena

Administración de una herramienta tecnológica que permite gestionar de manera oportuna los elementos de bioseguridad

Creación de Site de Horarios Flexibles, el cual permitirá habilitar diferentes franjas de horarios laboral, para los funcionarios que por su rol deben asistir a las instalaciones del banco

Implementación la campaña #Undíadesueldopor, donde a través de la donación voluntaria de más de 3200 empleados y del Banco, se llevó asistencia alimentaria a familias vulnerables.

En línea con la transformación de BBVA, Talento y Cultura inició el cambio de su plataforma Core, la cual estará en funcionamiento en 2021, esta es una plataforma global, que no sólo representa un cambio tecnológico, sino que impulsará la transformación de la gestión del talento, para conseguir poner al alcance todas las oportunidades de esta nueva era, con mayor empoderamiento a los líderes en la gestión del talento y aumentando el nivel de autogestión en los empleados; actualmente este proyecto se encuentra en etapa de diseño global para el primer prototipo.

## **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, éste 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.

Para el segundo trimestre, el crecimiento de la inversión se contrae en comparación con el trimestre pasado (1Q20 +4.4%; 2Q20 +1.8%). Respecto al cierre de marzo de 2020, la inversión con criterio local aumentó \$693mM (1.3%). Crecimiento apalancado en el ámbito mayorista, específicamente en la Banca Corporativa con crecimiento de \$663mM; 14.6%.

Ratio de dudosa creciendo respecto al trimestre anterior +33pbs, ubicándose en 4.11%. Tasa de eficiencia recuperatoria del trimestre se ubica en 42.7%, esto es +5p.p. frente a la tasa del 1Q20.

Durante el trimestre la gestión se ha focalizado en la atención de las solicitudes de alivio por parte de los clientes; finalizando, en el mes de junio, con el lanzamiento del plan EMERGE con el cual se realiza una segmentación de clientes y de acuerdo a sus características se realiza una gestión de anticipación y así ofrecer soluciones a los clientes para atender sus obligaciones actuales.

## **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 etapa de finalización la fase táctica en Plataforma Informacional del 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. Para inicios de julio finalizan pruebas funcionales certificadas con entrada en producción datos cierre de Julio20 y ejecución diaria a partir del 1 de agosto.

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.

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.

Gestión de la aplicación de las políticas que se generan para las diferentes líneas de crédito.

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 implantan ajustes de políticas en los procesos de admisión con base en el nuevo escenario de contracción económica general.

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 . 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. 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. Se espera realizar la masificación al 100% de las oficinas de la banca comercial y finalización del proyecto en el segundo semestre de 2020.

En línea con la situación económica del país y apoyo a las disposiciones gubernamentales, la admisión se enfoca en la evaluación de clientes con garantía FNG al 80% y 90% de acuerdo al programa Unidos por Colombia.

## **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.

Continuo monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas durante la maduración de la cartera, para asegurar el desempeño de los indicadores de 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.

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. En línea con la situación económica del país, se efectúan ajustes en las políticas, como primera medida se suspenden las atribuciones de crédito en la Red comercial y las aprobaciones se concentran en Riesgos, de cara a los perfiles de los clientes se da un enfoque en la línea de Hipotecario, dirigida a clientes Asalariados Nómina y No Nómina, en Libranzas profundización en convenios de Sector Público y en empresas de CIB y Grandes Empresas en sectores resilientes.

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.

Se limita la generación de ofertas Preaprobadas únicamente a Clientes de Nómina dirigido al sector público y privado (Empresas Resilientes), focalizada en pre aprobación en libranza y tarjeta de crédito principalmente.

## **Recuperaciones**

La emergencia sanitaria por Covid 19 cambia el foco de la recuperación de la cartera.

Durante los meses de abril y mayo se despliega gestión y apoyo nacional, por parte de los diferentes canales de cobro (RED, Agencias y CSF) para la recepción de solicitudes de alivios de los clientes del BBVA. Resultado de lo anterior, se han aprobado cerca de \$15.5 billones de pesos en alivios al cierre de junio de 2020

En este trimestre se adecuan los sistemas para realizar las aplicaciones de las solicitudes en los aplicativos del Banco, realizando cargas masivas y operaciones tácticas, mientras se implantan las definitivas con el apoyo de Engineering

En el mes de junio se lanza el plan EMERGE con el cual se identifican los clientes Normales, Monitoring y Sub estándar, que serán gestionados por los distintos canales de gestión, tales como EAR (ejecutivos de anticipación de riesgo) para segmentos particulares y pymes, las Agencias de Cobro y los Especialistas de Workout en central.

## **Riesgos Mayoristas**

En el 2Q20, la EAD tuvo un crecimiento del 3.6%. En respuesta a nuestra petición realizada en el mes de marzo, se autorizó en GRMC el incremento de límites de Asset Allocation Lending en COP 2,5 Billones, lo que permite encajar las principales operaciones de CIB y BEI previstas para el resto del año 2020.

De otra parte, en desarrollo del procedimiento para atender la pandemia Covid-19, fueron autorizados alivios a 884 clientes COP \$3.3 Billones. En este sentido, se realizó una segmentación de la cartera con base en la vulnerabilidad del sector, el stage y la calificación de rating disponible, con el fin de enfocar los esfuerzos para anticipar acciones de contención de cartera vencida en línea con el Plan Emerge.

## **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) y a la Política Corporativa vigente. Adicionalmente, cuenta con un Governance el cual 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, sin embargo podría verse afectado por las medidas generadas a raíz de la contingencia sanitaria derivada del Covid.

En cuanto a los indicadores asociados a los Management Limits, cuyos umbrales han sido alertados y rebasados, se han generado los planes de acción con miras a normalizarlos.

Por otra parte avanza la implementación e implantación del proyecto MIGRO, nuevo aplicativo corporativo que permitirá gestionar de una manera funcional los riesgos y sus controles asociados, la admisión de las iniciativas de producto que pasan por el Comité de Admisión de Riesgo Operacional (CARO) y en un futuro (2021) el registro de los eventos de pérdida por riesgo operacional.

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, con el apoyo de Internal Control & Non Financial Risk Corporativo, se realizó la formación sobre el módulo de admisión del nuevo aplicativo MIGRO, para toda la plantilla de RCAs y RCSs



de nuestra geografía; la formación SARO a terceros (Outsourcing), se realizó a través de Asobancaria (entre los meses de septiembre y noviembre de 2019) con la participación de la entidad aportando formador experto.

## **Relaciones**

El segundo trimestre ha sido particularmente retador, en todos los sectores de la economía mundial y la responsabilidad social ha cobrado un valor sin igual para apoyar esta situación de pandemia.

Nuestros proyectos si bien eran de largo plazo, fueron re-evaluados para valorar cuales se podían suspender y orientar esos recursos a cubrir necesidades para nuestro país que permitieran sobrellevar la pandemia de Covid-19.

## **Necesidades Covid-19**

Campaña #UnDíaDeSueldoPor

Campaña para recaudar fondos por parte de los colaboradores, con el compromiso que BBVA destinaba la misma suma para donarla a Solidaridad por Colombia para la entrega de mercados a población vulnerable a nivel nacional.

Se destinaron \$1.300 para 6.500 mercados distribuidos a nivel nacional.

Convenio de donación #AyudarNosHaceBien

Desde abril de 2020 y mientras dure la emergencia por Covid- 19, BBVA pone a disposición de sus clientes, la posibilidad de donar a través de cajeros, PSE y transferencias, dinero para mercados, en estos tres meses de convenio, se ha recaudado más de 140 .

## **Educación financiera**

En este segundo trimestre el programa de educación financiera migro al canal virtual, a través de google meet, con una participación de 2581 personas.

## **Programa de Becas**

Continuidad del programa de formación profesional en la Universidad Icesi de 10 líderes del pacífico, que son beneficiarios del Fondo Juventud y Construcción de Paz de la Fundación Manos visibles.

## **Proyecto apícola**

Reconocimiento (Puesto 15 entre 2540 postulantes) en Los Premios Latinoamérica Verde en mayo de 2020 (Estos premios nacen en Cumbre Internacional del Medio Ambiente de 2013).

## **Recuperación ambiental - Ciénaga de Zapatosa**

BBVA Y Fundación Alma, se unen para la recuperación ambiental de los bosques que rodean la Ciénaga de Zapatosa, el humedal continental más grande de agua dulce que tiene Colombia y que en 2018 alcanzó la categoría Ramsar, beneficia no solo la zona en lo que tiene que ver con recuperación natural, sino el fortalecimiento y educación de las comunidades aledañas, como actores principales de la conservación.

## Resultados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el segundo trimestre de 2020 con un saldo de \$76,391,018.4 . Estos presentaron un incremento anual de 19.4%, lo que representó una variación de +\$12,432,268.4 .

<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>				
<b>(Saldo Puntuales - Millones de pesos)</b>				
	<b>jun-20</b>	<b>jun-19</b>	<b>Var TAM</b>	
Disponible	11,276,806	5,869,562	5,407,244	92.1
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	5,068,486	1,990,072	3,078,414	154.7
Inversiones	8,085,061	9,373,636	(1,288,575)	(13.7)
Cartera de Créditos y Leasing	52,035,535	46,771,522	5,264,013	11.3
Deterioro	(3,045,965)	(2,543,968)	(501,997)	19.7
Otros Activos	2,969,696	2,497,925	471,771	18.9
<b>Activo</b>	<b>76,389,619</b>	<b>63,958,750</b>	<b>12,430,869</b>	<b>19.4</b>
Depósitos y Exigibilidades	57,530,796	46,615,280	10,915,516	23.4
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	1,959,582	4,523,919	(2,564,337)	(56.7)
Instrumentos financieros a valor razonable	5,047,693	1,963,230	3,084,463	157.1
Bancos y Otras obligaciones financieras	2,592,262	1,664,988	927,274	55.7
Títulos de inversión en circulación	2,445,677	2,303,181	142,496	6.2
Pasivos por impuestos	188,482	474,870	(286,388)	(60.3)
Pasivos estimados y provisiones	316,272	318,852	(2,580)	(0.8)
Cuentas por pagar	684,573	670,303	14,270	2.1
Obligaciones laborales	214,848	206,775	8,073	3.9
Otros pasivos	399,283	444,500	(45,217)	(10.2)
<b>Pasivo</b>	<b>71,379,468</b>	<b>59,185,898</b>	<b>12,193,570</b>	<b>20.6</b>
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Prima en colocación de acciones	651,950	651,950	-	-
Participaciones no controladas	7,375	6,207	1,168	18.8
Reservas y Fondos destinación específica	3,408,817	3,039,636	369,181	12.1
Superávit	531,764	644,510	(112,746)	(17.5)
Ganancias o Pérdidas	320,466	340,770	(20,304)	(6.0)
<b>Patrimonio</b>	<b>5,010,151</b>	<b>4,772,852</b>	<b>237,299</b>	<b>5.0</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>76,389,619</b>	<b>63,958,750</b>	<b>12,430,869</b>	<b>19.4</b>

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó un incremento de +\$5,407,244.0 M con relación al año 2019. Este incremento se debió a una variación de +\$3,734,798.0 M en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y de +\$1,672,446.0 M en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$5,068,486.0 M presentando una variación positiva de +\$3,078,414.0 M.

Las inversiones presentaron una variación negativa de \$1,288,575.0 M cerrando con un saldo de \$8,085,061.0 M. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de -\$1,931,636.0 M, en inversiones a costo amortizado de +\$1,059,853.0 M, en inversiones con cambio en resultados de -\$724,551.0 M, en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de +\$307,759.0 M y en inversiones con cambio en resultados entregados en garantías de +\$0.0 M.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 11.3% o \$5,264,013.0 M, cerrando junio de 2020 con un saldo de \$52,035,535.0 M. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 19.7%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 18.9% o \$471,771.3 M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de \$10,915,516.0 M, cerrando así con un saldo de \$57,530,796.0 M. Este crecimiento se debe a un crecimiento de \$3,317,071.0 M en los depósitos a plazo y a un crecimiento de \$7,598,445.0 M en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron \$2,564,337.0 M.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$5,047,693.0 M, lo que representó un crecimiento de 157.1% con respecto al año 2019. Esta variación se explica por el aumento en instrumentos de negociación de \$3,113,994.0 M y por la disminución de instrumentos de cobertura de \$29,531.0 M.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un aumento de \$927,274.0 M.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +2.1% y las obligaciones laborales presentaron un crecimiento de 3.9%. Los otros pasivos disminuyeron 10.2% o -\$45,217.0 M, cerrando con un saldo de \$399,283.0 M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 5.0% y cerró en \$5,010,151.0 M en junio de 2020.

### **Cartera de Créditos**

En junio de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$52,035,469.0 y presentó una variación de 11.3% con respecto al mismo periodo de 2019. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 10.8% y cerró con un saldo de \$48,989,504.0 .

## CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	jun-20	jun-19	Var TAM	
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>52,035,535</b>	<b>46,771,522</b>	<b>5,264,013</b>	<b>11.3</b>
Consumo	19,180,215	16,773,557	2,406,658	14
Comercial	20,569,017	18,257,797	2,311,220	13
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	11,811,475	11,305,096	506,379	4
Empleados	474,826	435,070	39,756	9
Provisiones	(3,045,965)	(2,543,968)	(501,997)	(20)
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>48,989,570</b>	<b>44,227,554</b>	<b>4,762,016</b>	<b>10.8</b>

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 59.6% de la cartera bruta al cierre de junio de 2020. Este segmento presentó un incremento de 10.4% con respecto al año 2019 y cerró con un saldo de \$30,991,690.0 .

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 14.3%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 4.5% lo que representó un incremento \$506,379.0 . Al cierre del segundo trimestre de 2020 representa el 22.7% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un incremento de 12.7% anual con una variación de \$2,311,220.0 .

### Recursos de Clientes

Al cierre del segundo 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 \$11,058,012.0 , lo que representó una variación de 22.6%, cerrando el trimestre en +\$59,976,473.0 . Los CDT's representaron el 37.0% del total de recursos y presentaron una variación de 17.6%, alcanzando un saldo de \$22,198,519.0 .

## RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	Jun-20	Jun-19	Var TAM	
Depósitos Vista	35,332,277	27,733,832	7,598,445	27.4
Depósitos a Plazo	22,198,519	18,881,448	3,317,071	17.6
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>57,530,796</b>	<b>46,615,280</b>	<b>10,915,516</b>	<b>23.4</b>
Títulos de Inversión en Circulación	2,445,677	2,303,181	142,496	6.2
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>59,976,473</b>	<b>48,918,461</b>	<b>11,058,012</b>	<b>22.6</b>

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 27.4% (\$7,598,445.0). Estos depósitos representaron el 58.9% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,445,677.0 y presentaron una variación de +6.2% con relación al año 2019.

### Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 5.0% y cerró en \$5,010,151.0. Este aumento se explica por el incremento en las reservas de \$369,181.0, por la disminución de \$20,304.0 en ganancias de ejercicio y por la disminución de \$112,746.0 en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el segundo trimestre de 2020 con un saldo de \$6,366,857.8 y presentó una variación de +11.6%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4,552,341.5, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1,814,516.2.

## PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	jun-20	jun-19	%
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>5,010,151</b>	<b>4,772,852</b>	<b>5.0</b>
Patrimonio Adecuado Computable	6,366,858	5,705,720	11.6
Patrimonio Básico Ordinario	4,366,823	3,379,498	29.2
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	1,997,041	2,323,229	(14.0)
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>6,366,858</b>	<b>5,705,720</b>	<b>11.6</b>
Patrimonio Adecuado Requerido	4,552,342	4,326,958	5.2
Excedente de Patrimonio	1,814,516	1,378,762	31.6
<b>Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>47,272,498</b>	<b>48,077,312</b>	<b>(1.7)</b>
Valor en riesgo (VeR)	365,630	362,372	0.9
Valor en riesgo Operativo (VeR)	249,429	-	-
Relación de Solvencia sin VeR	15.74	12.95	279
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13.47	11.87	160
Tier 1 (%) <sup>1</sup>	9.24	7.03	221

<sup>1</sup> Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$47,272,497.8 y presentaron una disminución de -1.7%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 0.9% y se incorpora el Valor en Riesgo Operativo (VeRRO).

La relación de solvencia del Grupo cerró en 13.5%, con una variación de 160 pbs frente al mismo periodo de 2019.

### 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)

	jun-20	jun-19	Var TAM
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>52,035,535</b>	<b>46,771,522</b>	<b>11.3%</b>
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Provisiones	3,045,965	2,543,968	19.73%
Cobertura Cartera Bruta	5.85%	5.44%	41

Al cierre de junio de 2020 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 5.9%.

### Cuenta de Resultados

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

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA</b>				
<b>(Millones de pesos)</b>				
	Jun-20	Jun-19	Var TAM	
Cartera de Créditos	2,597,858	2,260,769	337,089	14.9
Gastos por Intereses	(1,077,350)	(977,089)	(100,261)	10.3
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>1,520,508</b>	<b>1,283,680</b>	<b>236,828</b>	<b>18.4</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>93,622</b>	<b>264,607</b>	<b>(170,985)</b>	<b>(64.6)</b>
Portafolio de Inversión	292,697	206,051	86,646	42.1
Dividendos	14,837	18,617	(3,780)	(20.3)
Resto de Ingresos	48,365	70,392	(22,027)	(31.3)
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>355,899</b>	<b>295,060</b>	<b>60,839</b>	<b>20.6</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1,970,029</b>	<b>1,843,347</b>	<b>126,682</b>	<b>6.9</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(621,682)</b>	<b>(534,508)</b>	<b>(87,174)</b>	<b>16.3</b>
<b>Gastos Grales Adm inistración</b>	<b>(856,068)</b>	<b>(794,734)</b>	<b>(61,334)</b>	<b>7.7</b>
Gastos de Personal	(308,841)	(304,906)	(3,935)	1.3
Gastos Generales	(211,290)	(193,922)	(17,368)	9.0
Contribuciones e impuestos	(66,890)	(63,863)	(3,027)	4.7
Otros	(256,277)	(228,372)	(27,905)	12.2
Riesgo operativo	(12,770)	(3,671)	(9,099)	247.9
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(1,477,750)</b>	<b>(1,329,242)</b>	<b>(148,508)</b>	<b>11.2</b>
Interés Minoritario	(799)	(919)	120	(13.1)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>491,480</b>	<b>513,186</b>	<b>(21,706)</b>	<b>(4.2)</b>
Impuesto de Renta	(171,013)	(172,416)	1,403	(0.8)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>320,466</b>	<b>340,769</b>	<b>(20,303)</b>	<b>(6.0)</b>

El margen de intereses registró un incremento interanual de 18.4%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un incremento de \$337,089.0 y los gastos registraron una disminución de \$100,261.0 . Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de \$236,828.0 .

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de \$170,985.0 . Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un incremento de \$86,646.0 o 42.1%. Los dividendos registraron una disminución de \$3,780.0 y cerraron con un saldo de \$14,837.0 . 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 \$22,027.0 o -31.3%.

Los gastos de administración registraron un incremento de \$61,334.0 con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 1.3% al comparar con el año 2019. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 9.0%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un incremento de 4.7%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$621,682.0 y presentó un incremento de 16.3%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de junio de 2020 de \$320,466.0 la cual fue un 6.0% inferior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

## **Perspectivas macroeconómicas**

Las proyecciones para Colombia están basadas en el porcentaje de actividad que se estima tuvo el país en cada mes durante la pandemia. Estimamos una actividad del 74% en abril, con una recuperación gradual en mayo hasta un 81% y 86% en junio. Esto implica una contracción anual del 16,6% en el segundo trimestre (-15,6% QoQ), la peor de la historia. La aceleración de los casos y el contagio ha extendido el confinamiento débil que aún está en curso y decretado al menos hasta el 1 de agosto, pero podría extenderse aún más en el tiempo. Además, algunas regiones y ciudades han tenido la necesidad de restablecer un confinamiento más fuerte (como el Atlántico y algunas regiones de Bogotá).

Se espera una recuperación gradual de la actividad en la segunda mitad del año, lo que lleva a una contracción general del PIB del 7,5% en 2020. En cuanto a los componentes de la demanda, esperamos una importante contracción del consumo, de 8,5%, con una contracción de la inversión de 20,1%, debido al período de confinamiento, pero también a los efectos sobre el empleo urbano con una pérdida de empleo de casi 3,3 de personas (30% del empleo urbano) en el período de confinamiento estricto y sólo una recuperación parcial esperada en el resto del año. En cuanto a la demanda externa, se espera una contracción similar tanto de las exportaciones como de las importaciones, la primera debido a una demanda global moderada y a una caída en la producción de petróleo y la segunda debido a la contracción de la demanda interna.

El escenario para 2020 y 2021 es todavía muy incierto. En el aspecto epidemiológico, la curva de contagio sigue en aumento y se desconoce la fecha de pico así como su moderación, sobre todo porque coincide con la reapertura de varias actividades. Esto también ha llevado a una saturación del sistema de salud en algunas regiones que ha causado confinamientos localizados que esperamos que continúen, especialmente en el tercer trimestre dado el perfil de la curva de contagio esperada.

En cuanto a la inflación, después de un aumento inicial antes del inicio del confinamiento obligatorio, la inflación comenzó a moderarse, en parte debido a los subsidios a los precios del gas y los servicios públicos, la baja demanda de algunos productos y la inexistencia de precios para otros bienes y servicios, reduciéndose en 167 pb en el segundo trimestre. Esperamos que esta tendencia continúe y que la inflación se estabilice en torno al 2,0% para el final del año. La moderación de la inflación básica es más significativa, cerrando el año 2020 en el 1,0%.

El banco central ha reducido las tasas en 175 pb desde el inicio de la pandemia, alcanzando un mínimo histórico del 2,5%. Esperamos que el Banco Central continúe reduciendo las tasas hacia el 2% en el tercer trimestre. En las últimas reuniones, las decisiones no han sido unánimes. El posterior cese del ritmo de reducción de las tasas como una clara señal de que el fin del ciclo está cerca. Por lo tanto, esperamos que los tipos se mantengan estables en lo que queda de 2020. Por otra parte, el Banco ha estado activo en la provisión de liquidez, aumentando las instituciones permitidas, los tipos de garantía y el vencimiento, siendo el más largo el que llega a un año. También han implementado un programa de compra de bonos que ha llevado a la compra del 1,1% del PIB. Su propósito se inclina hacia la estabilización del mercado.



El Comité de Regulación Fiscal ha permitido la suspensión de la regla fiscal para 2020 y 2021, una cláusula dentro de la ley de regla fiscal para shocks extraordinarios. El déficit actual estimado por el gobierno es del 8,1% del PIB que se explica por una pérdida de 3 ppm de ingresos y 2,7 ppm de gastos adicionales. La mayor parte de los cuales ya se han comprometido. Con estas cifras, la relación entre la deuda y el PIB para el Gobierno Central alcanza un máximo histórico del 65,6%.