

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2023

Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la Información Financiera Intermedia	3
Estados Financieros.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	9



Informe del Revisor Fiscal

Señores
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado los estados financieros Intermedios Condensados adjuntos de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estados Intermedios Condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la comisionista es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado 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 aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo intermedios condensados por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 217167-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
12 de mayo de 2023

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados

(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Nota	Al 31 de marzo de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Detalle	Nota	Al 31 de marzo de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Activos				Pasivos			
Efectivo	8	\$ 13,941,778	\$ 17,853,588	Cuentas por Pagar	15	\$ 1,168,708	\$ 643,213
Inversiones	9	26,204,829	21,889,867	Beneficios a Empleados	16	872,422	2,070,638
• Inversiones Negociables		20,770,895	17,579,510				
• Inversiones Disponibles para la Venta		5,433,934	4,310,357	Otros Pasivos no Financieros	17	32,479	553,158
Cuentas por Cobrar, Neto	10	731,746	352,804	Total Pasivos		\$ 2,073,609	\$ 3,267,009
Impuestos Corrientes	11	3,383,844	3,468,019				
Propiedades y Equipo, Neto		-	-	Patrimonio	18		
• Equipo Informático		-	73,346	Capital Social		29,000,000	29,000,000
• Depreciación Acumulada		-	(73,346)	Reservas		6,521,187	5,699,518
Otros Activos, Neto	12	161,942	237,480	Superávit o Déficit		6,869,233	5,745,655
• Gastos Pagados por Anticipado		161,942	237,480	• Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		4,729,909	3,606,331
Intangibles	13	813,805	873,039	• Ajustes en la aplicación por 1a vez en NIIF		2,139,324	2,139,324
Impuesto Diferido	14	87,518	531,328	Pérdida o Ganancia		861,433	1,493,943
				• Resultado del Período		861,433	1,493,943
Total Activos		\$ 45,325,462	\$ 45,206,125	Total Patrimonio		\$ 43,251,853	\$ 41,939,116
				Total Pasivos más Patrimonio		\$ 45,325,462	\$ 45,206,125

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



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

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 12 de mayo de 2023
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

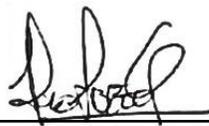
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados

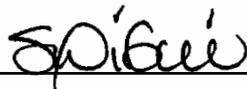
(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Nota	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de:	
		2023	2022
Ingresos Operacionales	19	\$ 4,761,378	\$ 2,613,509
Gastos Operacionales	20	(3,198,338)	(2,882,159)
Resultado neto de operación y antes de Impuestos		\$ 1,563,040	\$ (268,650)
Impuesto a las Ganancias	21	\$ (701,608)	\$ (420,187)
• Diferido		(443,810)	(420,187)
• Corriente		(257,798)	
Resultado del Período		\$ 861,432	\$ (688,837)
Otro Resultado Integral	22		
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos		\$ 1,123,578	\$ (135,197)
Otro Resultado Integral del periodo		\$ 1,123,578	\$ (135,197)
Resultado Integral del periodo		\$ 1,985,010	\$ (824,034)

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



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

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 12 de mayo de 2023
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados

(En miles de pesos colombianos)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022:	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Ganancias (Pérdidas) Períodos Anteriores	Resultado del período	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		\$ 29,000,000	\$ 4,216,682	\$ 4,593,156	\$ 2,139,324	-	\$ (1,482,835)	\$ 38,466,327
Participación en el ORI de las inversiones	22	-	-	(135,198)	-	-	-	(135,198)
Utilización de Reserva		-	-	-	-	-	-	-
Traslado del Resultado del período		-	1,482,835	-	-	-	-	1,482,835
Resultado del período		-	-	-	-	-	793,997	793,997
Saldo al 31 de marzo de 2022		\$ 29,000,000	\$ 5,699,517	\$ 4,457,958	\$ 2,139,324	\$ -	\$ (688,838)	\$ 40,607,962

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023:	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Ganancias (Pérdidas) Períodos Anteriores	Resultado del período	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 29,000,000	\$ 5,699,517	\$ 3,606,333	\$ 2,139,324	-	\$ 1,493,943	\$ 41,939,117
Participación en el ORI de las inversiones en títulos participativos	22	-	-	1,123,576	-	-	-	1,123,576
Traslado del resultado del período		-	821,669	-	-	-	-	821,669
Resultado del período		-	-	-	-	-	(632,510)	(632,510)
Saldo al 31 de marzo de 2023		\$ 29,000,000	\$ 6,521,186	\$ 4,729,909	\$ 2,139,324	\$ -	\$ 861,433	\$ 43,251,851

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)


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

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T
Véase mi informe del 12 de mayo de 2023
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados

(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Por los años terminados al 31 de Marzo de:	
	2023	2022
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación		
Cobros y pagos procedentes de depósito remunerado	\$ 253,906	\$ -
Cobros y pagos procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	261,030	1,523,016
Dividendos Recibidos Acciones Obligatorias BVC	144,716	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,330,838)	(651,350)
Pagos a empleados	(2,532,295)	(2,436,712)
Compra títulos de deuda pública - TES Corto Plazo	291,672	6,633,564
Total flujo de efectivo neto provisto (utilizado) en por las actividades de operación	\$ (3,911,809)	\$ 5,068,518
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Dividendos Recibidos Acciones Voluntarias BVC	\$ -	-
Total flujo de efectivo neto provisto las actividades de inversión	\$ -	-
Flujo Neto de Efectivo del Período	(3,911,809)	\$ 5,068,518
Efectivo al Principio del Período	\$ 17,853,588	\$ 15,750,741
Efectivo al Final del Período	\$ 13,941,778	\$ 20,819,259

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

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

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 12 de mayo de 2023
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

Notas a los Estados Financieros Condensados

(En miles de pesos Colombianos)

1. Entidad Reportante

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

Además, cuenta con autorización de la Superintendencia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

La Comisionista pertenece al Grupo BBVA, tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2091. Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, tenía 33 y 35 empleados respectivamente, incluidos aprendices en formación.

Las reformas estatutarias más importantes son:

- La Comisionista fue constituida como una sociedad anónima en el mes de abril de 1990, con capital privado en su totalidad, con el nombre de Comisionistas de Bolsa Proinvertir S.A.
- En mayo de 1990 se realizó un cambio de nombre a Comisionistas de Bolsa Asesorar S.A.
- En julio de 1991, la Comisionista Ganadero S.A. y la Corporación Financiera Ganadera S.A., CORFIGAN, adquieren el 50% y 49,9%, respectivamente, de la participación accionaria, adquiriendo el control de la sociedad.
- Escritura 962 de febrero 17 de 1992, de la Notaría 6 de Bogotá, se cambia la denominación a Corredores Ganaderos Comisionista de Bolsa S.A. CORREGAN.
- En 1996, en virtud de lo establecido en la legislación en materia de control y subordinación, se constituyó por parte de Banco Ganadero S.A. situación de control directa sobre esta sociedad, la cual fue inscrita en su registro mercantil.
- Escritura 100 de enero 12 de 1999, de la Notaría 6 de Bogotá, se produce el cambio de nombre pasando a ser BBVA Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa, con ocasión del cambio del propietario del BBVA Banco Ganadero S.A. por el BBVA.
- Escritura 9932 de 28 de noviembre de 2000, de la Notaría 29 de Bogotá, se produce el cambio de nombre pasando a ser BBVA Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa.

- En diciembre de 2001, la Comisionista Ganadero S.A. en virtud de la fusión por absorción con la Corporación Financiera Ganadera S.A., CORFIGAN, pasa a ser el propietario del 99,99% del capital accionario de la sociedad, por lo cual vende el 2,77% a BBVA Seguros Ganadero Compañía de Seguros S.A. y el 2,77% a BBVA Seguros Ganadero Compañía de Seguros de Vida S.A., quedando BBVA Banco Ganadero S.A. con el 94,44%.
- Escritura 00782 de abril 6 de 2004, de la Notaría 40 de Bogotá, pasa a denominarse BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa – indistintamente BBVA VALORES. En el año 2007, se configura la situación de control indirecta por BBVA (España) a través de BBVA Colombia, que la ejerce de manera directa.

Al 31 de marzo de 2023, la Comisionista administra el Fondo de Inversión Colectiva abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market, debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El FIC Money Market fue autorizado mediante oficio N° 2020289360-025-000 del 12 de marzo de 2021 por la Superintendencia Financiera de Colombia e inicio operaciones el 13 de mayo de 2021.

Evaluación de Control (BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa y Fondo de Inversión Colectiva)

En Colombia dentro del objeto social de las Sociedades Comisionistas se encuentra la administración de Fondos de Inversión Colectiva.

- Los Fondos de Inversión Colectiva tienen sus propios reglamentos.
- La Comisionista administra los recursos conforme a lo establecido en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market; las obligaciones de la Comisionista son de medio y no de resultado.
- La Comisionista como administradora recibe como remuneración una comisión establecida en el reglamento.
- Los Fondos de Inversión Colectiva se consideran como un vehículo separado.

En razón a lo descrito en el párrafo anterior, la Comisionista no tiene control y/o influencia significativa sobre los recursos administrados en el FIC Money Market.

2. Marco Técnico Normativo

Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados de acuerdo a la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021.

Las NCIF aplicables en 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2021.

Los estados financieros intermedios condensados por el periodo de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2023 y por el año 2022 fueron preparados de conformidad con las normas de contabilidad y de la información financiera aceptadas en Colombia –NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 18 de mayo de 2022 por el representante legal y el contador general de la comisionista.

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Valores Colombia S.A. 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 al 31 de marzo de 2022.

La Compañía aplica a los presentes Estados Financieros la siguiente excepción contemplada en el Título 4 - Regímenes Especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, y la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3. Bases de Medición

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

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

4. Moneda Funcional y de Presentación

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

5. Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 - Cuentas por cobrar, neto: Deterioro de las cuentas por cobrar.
- Nota 15 - Impuesto Diferido: La Comisionista considera el impuesto diferido activo como un estimado.
- Nota 21 - Impuesto a las ganancias: incertidumbres fiscales.

6. Valor Razonable

Medición del Valor Razonable

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

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

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

La Comisionista utiliza las metodologías y los precios de mercado como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración PRECIA S.A., seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función. Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

El criterio de clasificación entre niveles de jerarquía toma base en los modelos de precios que revela el proveedor oficial de precios, los cuales han sido presentados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para este análisis en particular se tomaron los datos publicados por el proveedor de precios para el último día bursátil del mes.

Enfoque de las Técnicas de Valoración

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

De acuerdo con lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros. Para este análisis en particular se tomaron los datos publicados por el proveedor de precios para el último día bursátil del mes.

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.

Valoración de instrumentos financieros

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

- **Nivel 1** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

- **Nivel 3** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados con base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos con base a datos no observables dicha medición es clasificada como de nivel 3.

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

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

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Valores

- La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.
- La Comisionista mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros precios que, si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.
- Las variables que no son observables para los instrumentos financieros y que se deben establecer modelos de medición internos se clasifican en un nivel 3, considerando que su mejor estimación de valor razonable es el saldo en libros, los cuales son evaluados de acuerdo con lo establecido en la política 9.1. Instrumentos Financieros.
- Los instrumentos financieros de las acciones obligatorias de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y el patrimonio autónomo FAB de Asobolsa, se encuentran clasificadas en nivel 3 puesto que el modelo de medición (valor patrimonial) interna se basa en la certificación patrimonial emitido por cada entidad.

Conciliación de Instrumentos Financieros - Nivel 3

Concepto	Valor Razonable
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,878,633
Valoración	13,643
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,892,276
Valoración	34,834
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ 1,927,110

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía; ni variaciones significativas sobre bases no recurrentes respecto a la medición del valor razonable.

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

31 de marzo de 2023

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A valor razonable medidos sobre una base recurrente					
• Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 20,770,895	\$ 20,770,895	\$ -	\$ 20,770,895	\$ -
- TES	12,906,960	12,906,960	-	12,906,960	-
- Bonos	-	-	-	-	-
- CDT's	7,863,935	7,863,935	-	7,863,935	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 3,506,824	\$ 3,506,824	\$ 3,506,824	\$ -	\$ -
- Acciones de la BVC - Voluntarias	3,506,824	3,506,824	3,506,824	-	-
Subtotal	\$ 24,277,719	\$ 24,277,719	\$ 3,506,824	\$ 20,770,895	\$ -
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI	\$ 1,927,110	\$ 1,927,110	\$ -	\$ -	\$ 1,927,110
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,848,708	1,848,708	-	-	1,848,708
- P.A. FAP Asobolsa	78,402	78,402	-	-	78,402
• Cuentas por Cobrar (Neto)*	731,746	731,746	-	-	-
Subtotal	\$ 2,658,856	\$ 2,658,856	\$ -	\$ -	\$ 1,927,110
Total	\$ 26,936,575	\$ 26,936,575	\$ 3,506,824	\$ 20,770,895	\$ 1,927,110

*Esta sección sólo por efectos de revelación muestra la comparación del importe en libros con valor razonable.

31 de diciembre de 2022

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A valor razonable medidos sobre una base recurrente					
• Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 17,579,510	\$ 17,579,510	\$ -	\$ 17,579,510	\$ -
- TES	7,757,160	7,757,160	-	7,757,160	-
- Bonos	750,070	750,070	-	750,070	-
- CDT's	9,072,280	9,072,280	-	9,072,280	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 2,418,081	\$ 2,418,081	\$ 2,418,081	\$ -	\$ -
- Acciones de la BVC - Voluntarias	2,418,081	2,418,081	2,418,081	-	-
Subtotal	\$ 19,997,591	\$ 19,997,591	\$ 2,418,081	\$ 17,579,510	\$ -
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI	\$ 1,892,276	\$ 1,892,276	\$ -	\$ -	\$ 1,878,633
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,813,869	1,813,869	-	-	1,813,869
- P.A. FAP Asobolsa	78,407	78,407	-	-	78,407
• Cuentas por Cobrar (Neto)*	352,804	352,804	-	-	-
Subtotal	\$ 2,245,080	\$ 2,245,080	\$ -	\$ -	\$ 1,892,276
Total	\$ 22,242,671	\$ 22,242,671	\$ 2,418,081	\$ 17,579,510	\$ 1,892,276

* Esta sección sólo por efectos de revelación muestra la comparación del importe en libros con valor razonable.

7. Hechos Relevantes

BBVA Valores Comisionista de Bolsa en cabeza de la administración prepara los estados financieros para el primer trimestre del 2023, sobre la base de un negocio en marcha y teniendo en cuenta el entorno económico global y local, la dinámica de los mercados financieros, la evolución de la pandemia generada por el COVID-19 y las condiciones actuales para analizar el impacto en el normal desarrollo de su actividad y en el desarrollo de su plan estratégico para los próximos años.

Bajo esta premisa, la gerencia considera que la posición financiera actual y la dinámica del negocio han permitido un correcto desarrollo durante el primer trimestre del 2023 y anticipa una correcta operación durante el año.

A cierre del primer trimestre del 2023 la compañía presentó un resultado acumulado en el año negativo de \$689 millones, levemente superior al resultado esperado para este periodo del año, teniendo en cuenta que durante el 2023 se inicia la activación en los gastos por las inversiones en tecnología realizadas.

En lo relacionado con la dinámica de negocio, durante el primer trimestre del 2023, la firma ha incrementado la participación de los ingresos recurrentes del negocio de intermediación, empujados por la mayor dinámica de mercado con la Banca Privada y el segmento de clientes institucionales en renta fija y renta variable local, así como la mayor inflación y el incremento de tasas del banco de la república han activado el interés de los clientes por inversiones en el mercado de valores.

Durante el primer trimestre del 2023, la comisionista lanzó su nuevo sistema CORE, con el cual se busca tener una mayor automatización de sus procesos y que a mediano plazo permitirá un aumento en la operatoria y mejor manejo de la información de los clientes, la cual estamos seguros permitirá un mejor servicio y acompañamiento a las necesidades de los clientes. Adicionalmente en lo que tiene que ver con el FIC transaccional Money Market de BBVA Valores, a la fecha ha tenido un muy buen comportamiento, mostrando aumentos importantes de participes y de activos bajo administración, consecuencia de la baja volatilidad que ha presentado la rentabilidad del Fondo pese a los incrementos de tasas que ha tenido el mercado.

Durante el trimestre, la comisionista mantuvo su capacidad operativa con un alto porcentaje de sus empleados en modalidad híbrida, sin afectar el correcto cumplimiento de sus operaciones y con un ambiente de control adecuado y acorde a los estándares del grupo BBVA en Colombia.

De esta manera, a la fecha se considera que la comisionista tiene la habilidad y la intención para continuar como negocio en marcha durante el año 2023, ajustada a la nueva realidad del mercado y la economía del país.

8. Efectivo

La Comisionista clasifica como efectivo la caja y los depósitos en bancos (Incluyendo el Banco de la República de Colombia):

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Bancos y otras Entidades Financieras		
Banco de la República (1)	12,611,230	14,544,724
BBVA Colombia S.A. (2)	1,329,548	3,307,864
Total Efectivo	\$ 13,941,778	\$ 17,853,588

(1) Corresponde a la colocación de efectivo en el depósito remunerado del Banco de la República como consecuencia de las operaciones realizadas de la posición propia.

(2) Corresponde al saldo a fecha de corte de la cuenta de ahorros principal de la comisionista.

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

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

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad y no existían restricciones sobre el uso del efectivo.

9. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda (1)		
Títulos de Tesorería - TES	\$ 10,117,590	\$ 4,900,950
Otros emisores nacionales Bonos	7,863,935	9,822,350
Títulos de Devolución de Impuestos TIDIS	-	-
A valor razonable con cambios en resultados - entregados en garantía		
Títulos de Tesorería - TES (2)	\$ 2,789,370	\$ 2,856,210
Total Inversiones Negociables	\$ 20,770,895	\$ 17,579,510

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		
Acciones de la BVC - Voluntarias (3)	\$ 3,506,824	\$ 2,418,081
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias (4)	1,848,708	1,813,869
P.A. FAB Asobolsa (5)	78,402	78,407
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,433,934	\$ 4,310,357
Total Inversiones	\$ 26,204,829	\$ 21,889,867

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

31 de marzo de 2023

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor Razonable
Negociables	CDT	1.03	5.68	\$ 7,500,000	7,863,935
Negociables	TES	1.20	0.00	\$ 14,000,000	12,906,960
					\$ 20,770,895

31 de diciembre de 2022

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor Razonable
Negociables	CDT	0.94	5.14	\$ 9,000,000	\$ 9,072,280
Negociables	TES	0.27	0.00	8,000,000	7,757,160
Negociables	BONOS	2.54	0.00	1,000,000	750,070
					\$ 17,579,510

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

31 de marzo de 2023

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Gobierno Nacional	BB+	B	Fitch Ratings
Banco de Occidente S.A	AAA	F1 +	Fitch Ratings
Bancolombia S.A.	AAA	F1 +	Fitch Ratings

31 de diciembre de 2022

Emisor<	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Bancolombia S.A.	AAA	BRC1 +	BRC
Banco Davivienda S.A.	AAA	BRC1 +	BRC
Itau Corpbanca Colombia S.A.	AAA	BRC1 +	BRC

- (2) El aumento del valor de los TES para el primer trimestre del 2023 con respecto a diciembre del 2022 se debe al valor nominal en el cual fueron adquiridos en su momento pasando de COP \$7,757,160 a COP \$12,906,960, y que al corte hacen parte del portafolio de la comisionista.
- (3) La variación al 31 de marzo de 2023 corresponde a la valoración de estas acciones conforme con los precios de mercado que son publicados por el proveedor de precios para valoración PRECIA S.A. respecto del 31 de diciembre de 2022.

Acciones BVC - Voluntarias	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Cantidad de Acciones	\$ 346,182	\$ 346,182
Valor registrado libros	3,506,824	2,418,081

- (4) Al 31 de marzo de 2023 BBVA Valores tiene una participación de 0,301% por las acciones obligatorias y 0.572% por las acciones voluntarias en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor de patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia es publicado en la página web de dicha entidad y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial disponible en la página web de la BVC, con corte al 31 de enero de 2022 y 30 de noviembre de 2021, respectivamente.

Acciones BVC - Obligatorias	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Cantidad de Acciones	\$ 182,000	\$ 182,000
Valor registrado en libros	1,927,110	1,892,276

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 Feb 2023	Valor Patrimonial por acción.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Mar 2023
60,513,469	614,679,791	\$ 10.15	182,000	\$ 1,927,110

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 Dic 2022	Valor Patrimonial por Acción	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Dic 2022
60,513,469	603,596,402	\$ 9.97	182,000	1,892,276

- (5) Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 BBVA Valores tiene una participación de 5,263% en el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, el valor de patrimonio del Fideicomiso es informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial enviada por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., con corte 28 de febrero de 2023 y 30 de noviembre de 2022 respectivamente.

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Ganancias no realizadas (ORI)	\$ 4,729,909	\$ 3,606,331
Ajustes en la aplicación por 1ª de las NIIF	2,139,324	2,139,324
Total	\$ 6,869,233	\$ 5,745,655

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Mar 2023	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,402	\$ (1,279)

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Dic 2022	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,407	\$ (1,274)

10. Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Dividendos y Participaciones (1)	461,103	-
Deudores (2)	112,255	251,326
Por administración (3)	91,454	39,421
A empleados (4)	39,937	36,237
Diversas (5)	25,501	25,807
Anticipos a contratos y proveedores	1,496	13
Total	731,746	352,804

- (1) El saldo al 31 de marzo de 2023 corresponde al valor de los dividendos decretados en el proyecto de distribución de utilidades de los resultados aprobados a 31 de diciembre de 2022 de la Bolsa de Valores de Colombia.
- (2) Se presenta disminución de \$139,071 debido al recaudo de la facturación por comisiones de administración y custodia.
- (3) Corresponde a la Comisión de Administración realizada al FIC Money Market del mes de marzo de 2023 y a las operaciones de los clientes sujetos al cobro de Gravamen a los Movimientos Financieros - GMF al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- (4) El aumento se genera por los préstamos de libre inversión a empleados de la Comisionista.
- (5) La variación corresponde principalmente a conceptos de Licencia de Maternidad e Incapacidades funcionarios de la Comisionista que se encuentran pendiente de pago por parte de las entidades de salud, adicional el gastos reembolsables por parte de BBVA Colombia

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 31 de marzo de 2023

Detalle	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mas de 360 días	Total
Dividendos y Participaciones	461,103	-	-	-	-	461,103
Deudores	-	90,312	654	-	21,289	112,255
Por Administración	40,055	11,978	8,331	16,747	14,344	91,454
A Empleados	39,937	-	-	-	-	39,937
Diversas	-	-	7,652	7,678	10,171	25,501
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Ant. Contratos y Proveedores	1,369	115	-	12	-	1,496
Total	542,463	102,405	16,637	24,437	45,804	731,746

(*) La temporalidad se calcula desde la fecha del desembolso, y a la fecha se encuentran al día.

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 31 de diciembre de 2022

Detalle	1 a 30 días	Total
Deudores	\$ 251,326	\$ 251,326
Por administración	39,421	39,421
Anticipos	13	13
A empleado	36,237	36,237
Diversas	25,807	25,807
Deterioro	-	-
Total	\$ 352,804	\$ 352,804

(*) La temporalidad se calcula desde la fecha del desembolso, y a la fecha se encuentran al día.

El tratamiento de las cuentas por cobrar se realiza conforme a la política contable de la Comisionista.

11. Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Anticipos de impuestos de renta y complementarios (1)	\$ 3,114,453	\$ 2,230,623
Impuesto de Renta y Complementarios	-	-
Retención en la Fuente (2)	245,917	1,237,396
Impuestos Descontables (3)	23,474	-
Total	\$ 3,383,844	\$ 3,468,019

- (1) Corresponde al saldo a favor en Renta al 31 de marzo 2023, el aumento con respecto al saldo del año 2022 se presenta por un aumento en los ingresos
- (2) Retenciones en la fuente por concepto de honorarios y auto retenciones de rendimientos financieros y comisiones a favor de la comisionista para el año gravable 2023.
- (3) Corresponde al Impuesto sobre las Ventas descontable a 31 de Marzo de 2023

12. Otros Activos, Neto

El siguiente es el detalle de los otros activos:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Gastos Pagados por Anticipado		
Póliza Global Bancaria (1)	\$ 65,570	\$ 104,912
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	75,000	112,500
Programas para computador (software) (2)	21,372	20,068
Total	\$ 161,942	\$ 237,480

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

Detalle	Valor
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2022	1,196,950
Adquisiciones	307,368
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 1,504,319
Saldo al 1 de enero de 2023	1,504,319
Adquisiciones	-
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ 1,504,319
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2022	(987,267)
Amortización del ejercicio	(299,639)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (1,286,906)
Saldo al 1 de enero de 2023	(1,286,906)
Amortización del ejercicio	(76,843)
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ (1,363,749)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 217,414
Al 31 de marzo de 2023	\$ 140,571

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existió ningún tipo de gravamen o restricción sobre los Otros Activos de la Comisionista.

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

Detalle	Valor
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2022	508,666
Adquisiciones	103,801
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 612,467
Saldo al 1 de enero de 2023	612,467
Adquisiciones	32,057
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ 644,527
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2022	(491,640)
Amortización del ejercicio	(100,759)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (592,399)
Saldo al 1 de enero de 2023	(592,399)
Amortización del ejercicio	(30,754)
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ (623,153)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 20,068
Al 31 de marzo de 2023	\$ 21,372

13. Intangibles

El siguiente es el detalle de los intangibles:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas (1)	\$ 813,805	\$ 873,039
Total	\$ 813,805	\$ 873,039

- (1) Este grupo como se muestra a continuación se compone de los pagos anticipados de licencias informáticas que están en desarrollo, correspondientes al Core Bursátil de la Comisionista; las cuales cumplen con los requerimientos descritos en el párrafo 57 de la NIC 38 como activo intangible.

En el mes de junio de 2021, se inició con la amortización de la licencia informática del proveedor Makers Solutions, en el cual se maneja la información del FIC Money Market; la amortización de la licencia del Core Bursátil inició en el mes de enero de 2022, en el cual se maneja tanto la operativa Front to Back como la contable de la Comisionista:

Detalle	Valor	
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2022	\$	1,399,300
Adquisiciones		205,577
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	1,604,878
Saldo al 1 de enero de 2023		1,604,878
Adquisiciones		-
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$	1,604,878
Amortización		
Saldo al 1 de enero de 2022		(82,119)
Amortización del ejercicio		(649,719)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	(731,838)
Saldo al 1 de enero de 2023		(731,838)
Amortización del ejercicio		(59,233)
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$	(791,071)
Valor en libros		
Al 31 de diciembre de 2022	\$	873,039
Al 31 de marzo de 2023	\$	813,805

14. Impuesto Diferido

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido:

Detalle	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
Impuesto Diferido Activo (1)	\$	87,518	\$	531,328
Total	\$	87,518	\$	531,328

(1) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del diferido correspondía principalmente al resultado de dos diferencias temporales: a) Valoración de inversiones y; b) Provisiones. Al 31 de marzo de 2023 el valor fiscal de las provisiones ha disminuido significativamente generando un efecto en el impuesto diferido proporcional.

15. Cuentas Por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
Comisiones y honorarios	\$	57,213		57,214
Impuestos Corrientes (1)		25,665		-
Retenciones y Aportes Laborales (2)		133,087		436,314
Diversas (3)		236		143
Proveedores y Servicios por Pagar (4)		177,305		142,196
Costos y Gastos por Pagar (5)		9,558		7,346
Dividendos y Excedentes (6)		672,274		-
Liquidación y Compensación		93,370		-
Total	\$	1,168,708	\$	643,213

- (1) Corresponde al valor a pagar por impuesto sobre las ventas al 31 de marzo de 2023
- (2) Corresponde a la Retención en la Fuente efectuada por los conceptos de rentas laborales, comisiones, rendimientos, honorarios y pagos en cuenta al exterior al 31 de marzo de 2023
- (3) Corresponde a la comisión por pagar al miembro Liquidador el BBVA ante la Cámara de Riesgo Central de Contraparte
- (4) Corresponde al valor a pagar por servicios de renta Variable y Renta Fija que cuenta BBVA Valores para el desarrollo de sus funciones al 31 de marzo de 2023.
- (5) Corresponde al valor a pagar a los proveedores y a la causación de las cuentas por pagar al banco de Bogotá por legalización de gastos
- (6) Corresponde al proyecto de distribución de utilidades correspondientes al año 2022

16. Beneficios a Empleados

Comprende el valor de los pasivos a cargo de la Comisionista a favor de los empleados, ex-empleados o beneficiarios, originados en virtud de las normas legales y de aquellos beneficios que sean establecidos por la entidad a través de sus políticas.

Para el caso de BBVA Valores, los rubros representan los pagos a favor de los empleados por concepto de cesantías, interés de cesantías, vacaciones, prima y las bonificaciones por desempeño y cumplimiento de objetivos.

La disminución presentada respecto al 31 de diciembre de 2022 se debe principalmente por el pago de la bonificación anual del año del 2022.

17. Otros Pasivos no Financieros

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Industria y comercio (1)	\$ 32,375	\$ 42,824
A las ventas retenido	-	7,079
Sobretasas y otros (2)	104	100
Sobre las Ventas por Pagar	-	503,155
Total	\$ 32,479	\$ 553,158

- (1) Al cierre de marzo de 2023 se generó impuesto de Industria y Comercio a pagar por la facturación emitida durante el mes mientras que al cierre del 31 de diciembre de 2022 se encuentra el valor a pagar por el sexto bimestre del año 2022.
- (2) Al 31 de marzo de 2023 se presenta menor número de operaciones de clientes sujetas a la aplicación del Gravamen a los Movimientos Financieros respecto al registrado al 31 diciembre de 2022.

18. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Capital autorizado	\$ 52,000,000	\$ 52,000,000
Capital por suscribir	(23,000,000)	(23,000,000)
Total Capital Social	\$ 29,000,000	\$ 29,000,000

A 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la suscripción y colocación de acciones quedó en propiedad de cada uno de los Accionistas de la siguiente manera:

Accionistas	NIT	Participación	No Acciones en Propiedad
BBVA Colombia SA	860.003.020-1	94.4413517%	27,387,992
BBVA Seguros Generales S.A.	800.226.098-4	2.7793138%	806,001
BBVA Seguros de Vida S.A.	800.240.882-0	2.7793138%	806,001
Myriam Cala León	63.302.203-0	0.0000138%	2
William Rincón Vargas	79.450.331-0	0.0000069%	4
Total (a)		100%	29,000,000

El siguiente es el detalle de las Reservas:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva legal (1)	\$ 2,519,691	\$ 2,370,297
Reserva Ocasional (2)	4,001,496	3,329,221
Total	\$ 6,521,187	\$ 5,699,518

(1) Reserva legal

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

(2) Reservas Ocasionales

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

Durante el año 2023, se realizó la Asamblea Ordinaria General de Accionistas el día 24 de marzo, mediante el acta N° 68 se aprobó la apropiación de las utilidades del período del año 2022 por \$1,493,492 de la siguiente manera: a) para la constitución de reserva legal por \$ 149,394 y b) reserva ocasional por \$ 672,275. c) distribución de utilidades por \$671,823

Superávit o Déficit

El siguiente es el detalle de las ganancias no realizadas (ORI) y ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Ganancias no realizadas (ORI)	\$ 4,729,909	\$ 3,606,331
Ajustes en la aplicación por 1ª de las NIIF	2,139,324	2,139,324
Total	\$ 6,869,233	\$ 5,745,655

19. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de la Comisionista para los tres meses terminados al 31 de marzo del 2023 y 2022 corresponden a:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Ingresos por Comisiones y Honorarios		
Comisiones y honorarios (1)	\$ 688,097	\$ 562,943
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	\$ 688,097	\$ 562,943
Ingresos de Operación		
Por operaciones del mercado monetario	248,808	-
Por valoración de inversiones a valor razonable (2)	1,628,377	245,573
Por venta de inversiones – Negociación (3)	1,050,705	967,062
Cambios (4)	1,081	1,516
Dividendos y participaciones (5)	461,103	310,043
Diversos (6)	683,207	526,371
Total Ingresos de Operación	\$ 4,073,281	\$ 2,050,565
Total	\$ 4,761,378	\$ 2,613,508

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

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de Marzo de 2022
Contratos de colocación de títulos	\$ 44,274	\$ 4,371
Contratos de comisión (a)	456,744	426,135
Admón. de Fondos de Inversión Colectiva (b)	187,079	26,378
Contratos de honorarios (c)	-	106,059
Total	\$ 688,097	\$ 562,943

(a) Los ingresos por Comisión se compone así:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Contrato de Comisión (i)	\$ 456,744	\$ 426,135
Total	\$ 456,744	\$ 426,135

- (i) En este rubro se registra la facturación por comisión de las operaciones de compra y venta de los clientes de la comisionista, el cual ha tenido resultados positivos en los volúmenes de negociación al tener mayor incremento respecto a lo corrido del año anterior.
- (b) Corresponde a la Comisión de Administración realizada al FIC Money Market de los meses de enero a marzo de 2023. La variación con respecto al año 2022, se debe al crecimiento que tuvo el fondo en el transcurso del año 2022 y primer trimestre el año 2023
- (c) La variación se genera por los ingresos recibidos durante el primer trimestre del 2023 por las asesorías financieras realizadas en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión.
- (2) A marzo de 2023 de se presentan ingresos correspondientes a intereses por el deposito remunerado, de las cuentas bancarias del Banco de la república.
- (3) El resultado en la valoración de inversiones de renta fija y renta variable, incrementa según las oscilaciones en los precios de mercado de las inversiones que se encuentran en la cartera de títulos y que son publicados por el proveedor de precios Precia S.A. al 31 de marzo de 2023.
- (4) La utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable presenta un incremento debido a la mayor dinámica presentada en las operaciones realizadas por la Comisionista al 31 de marzo de 2023.
- (5) Durante el primer trimestre del 2023 se generó un menor ingreso por diferencia en cambio sobre las cuentas por cobrar en moneda extranjera (Dólares Americanos) considerando que al 31 de marzo no se presentó cartera pendiente de pago y las facturas emitidas en divisa fueron por menor valor a las presentadas en lo corrido del año 2022.
- (6) Corresponde a gran parte a la recuperación de la provisión por Bonificaciones DOR, así como otros ingresos recibidos por parte de la BVC y DECEVAL por el concepto de Honorarios.
- (7) La variación en los ingresos diversos corresponde principalmente a:
- Incremento en el valor percibido en el primer trimestre del 2023 por el reintegro que pagan los clientes a la Comisionista por administración y custodia del servicio de Deceval S.A.
 - Reducción en la tasa de interés de los rendimientos financieros recibidos de los depósitos mantenidos en las cuentas de ahorros para el 2023.
 - Registro de la recuperación de provisión de años anteriores.

20. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de la Comisionista para los tres meses terminados al 31 de marzo del 2023 y 2022 corresponden a:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar		
Comisiones (1)	\$ 15,148	\$ 10,208
Honorarios (2)	73,941	58,941
Total Gasto por Comisiones y honorarios y provisiones de cuentas por pagar	\$ 89,089	\$ 69,149
Gastos de operación		
Por operaciones repo, simultáneas, TTV y otros intereses (3)	9,240	1,597
Servicios de administración e intermediación (4)	288,370	274,908
De sistematización (5)	300,129	390,613
Legales	3,517	3,520
Beneficios a empleados (6)	2,212,337	1,919,486
Impuestos y tasas (7)	59,157	32,627
Contribuciones, afiliaciones y transferencias (8)	98,797	79,499
Seguros	76,842	69,894
Depreciación de la Propiedad y Equipo		857
Diversos (9)	60,858	40,008
Total Gastos de operación	\$ 3,109,247	\$ 2,813,009
Total	\$ 3,198,336	\$ 2,882,158

Los gastos operacionales aumentaron un 10.97% respecto al mismo trimestre del año anterior, en ellos van incluidos principalmente deterioro de facturas, gastos de sistematización, de personal, pólizas de seguros, pago de servicios de administración e intermediación.

- (1) La variación del gasto se deriva principalmente por la comisión que se le paga a BBVA Colombia por servir como miembro Liquidador ante la Cámara de Riesgo Central de Contraparte en el cumplimiento de las operaciones de Renta Variable de la Comisionista.
- (2) En lo corrido del año 2022 y 2023 se presentaron los gastos recurrentes de revisoría fiscal, contraloría normativa, pagos de abogados y calificadora.
- (3) El aumento corresponde principalmente al pago de intereses de Intradays, cuyo volumen se genera en el primer trimestre del 2023.
- (4) Dentro de este rubro se encuentran los servicios prestados para el desarrollo de la operación de negocio por la Bolsa de Valores de Colombia S.A., Precia S.A., Deceval S.A. y Bloomberg. El aumento se genera principalmente por el pago a Bloomberg y Deceval en el primer trimestre del año 2023 respecto al mismo período del año anterior.

- (5) Corresponde a los servicios de mantenimiento y desarrollo del aplicativo operativo y contable Alcuadrado, el arrendamiento mensual del aplicativo Makers Funds – Software Senty y la amortización del intangible de Makers para el funcionamiento del fondo de inversión colectiva Money Market y la amortización del intangible de Alcuadrado para el funcionamiento del CORE de la Comisionista.
- (6) Representan los pagos a favor de los empleados por concepto de cesantías, interés de cesantías, prima legal, vacaciones y seguridad social. El crecimiento presentado respecto al primer trimestre del año anterior se debe principalmente por el incremento salarial del 2023 y a la contratación de colaboradores de nuevos cargos dentro de la Comisionista.
- (7) Corresponde principalmente por el incremento del impuesto de industria y comercio causado durante el primer trimestre del 2023, debido al aumento de los ingresos con respecto al mismo trimestre del año 2022.
- (8) El incremento corresponde principalmente por la provisión de la contribución como vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (9) El rubro registra principalmente gastos de transporte, representación, servicios públicos, de aseo y vigilancia.

21. Impuesto a las Ganancias

Componentes de gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022 comprende lo siguiente:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Gasto por Impuesto Corriente		
Impuesto de Renta del periodo corriente (1)	\$ 257,798	\$ -
Subtotal	\$ 257,798	\$ -
Gasto por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (2)	\$ 443,810	\$ 420,187
Subtotal	\$ 443,810	\$ 420,187
Total	\$ 701,608	\$ 420,187

- (1) Para el cierre al 31 de marzo, la comisionista presenta pérdida líquida, Por lo anterior, no se registra gasto por Impuesto de Renta, correspondiente al año 2023. El valor provisionado de 257,798 corresponde, a la provisión del impuesto de renta del año 2022 que no quedo provisionada en su momento.

- (2) El gasto por impuesto diferido de ambos periodos proviene de los pasivos estimados y provisiones utilizados en el primer trimestre de 2022 y 2023, en consecuencia, del pago de la incentivación variable de los años 2022 y 2021 respectivamente.

22. Otro Resultado Integral

El movimiento en las partidas que pueden reclasificarse posterior al resultado del periodo a 31 de marzo de 2023 y 2022 comprende los siguientes conceptos:

Detalle	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones BVC Voluntarias	\$ 1,088,743	\$ (164,437)
P.A. FAB Asobolsa	(4)	4
Subtotal	\$ 1,088,739	\$ (164,433)
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa		
Acciones BVC Obligatorias	34,839	29,235
Subtotal	\$ 34,839	\$ 29,235
Total	\$ 1,123,578	\$ (135,198)

Las acciones de la BVC Voluntarias y el Patrimonio Autónomo FAB Asobolsa están en la cartera de negociación medidas a valor razonable con cambios en ORI, Las acciones de la BVC Obligatorias están en la cartera de medidas a valor patrimonial con cambios en ORI (Ver Nota 10).

23. Cuentas de Orden Fiduciarias

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

Cuentas de Orden Fiduciarias	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos	\$ 4,788,592	\$ 6,380,406
Pasivos	\$ 4,788,592	\$ 6,380,406

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Valores en administración (1)	\$ 4,775,770,970	\$ 5,158,609,371
Total	\$ 4,775,770,970	\$ 5,158,609,371

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

- (1) La variación del saldo corresponde al aumento de las inversiones en valores administrados de los clientes principalmente en Acciones, Bonos, CDT's y PEI al 31 de marzo de 2023, así:

Clases de Títulos	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Acciones	\$ 4,133,849,119	\$ 4,593,685,941
Bonos	189,694,545	173,251,136
CDT's	428,295,234	347,650,879
TES	23,051,736	23,715,151
TIDIS	68,509	20,124,453
PEI - Patrimonio Estrategias Inmobiliarias	811,827	181,811
Total	\$ 4,775,770,970	\$ 5,158,609,371

24. Cuentas de Orden Contingentes de Control y Fiscales

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

Deudoras	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Bienes y valores entregados en custodia (1)	\$ 18,580,210	\$ 18,080,210
Bienes y valores entregados en custodia (2)	3,000,000	-
Activos castigados	-	-
Otras cuentas de orden deudoras (3)	35,296,648	33,272,266
Total	\$ 56,876,858	\$ 51,352,476

Acreedoras	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Control causación lineal títulos renta fija	\$ 2,046,571	\$ 24,116,470
Total	\$ 2,046,571	\$ 24,116,470

Total Cuentas de Revelación	\$ 54,830,287	\$ 27,236,006
------------------------------------	----------------------	----------------------

- (1) Es el valor nominal de los títulos de los clientes y de la Comisionista que se encuentran en custodia en los depósitos de valores, cuya disminución se deriva principalmente por la enajenación de TES y CDT's para la posición propia al 31 de marzo de 2023. (Ver Nota 10)
- (2) Corresponde al incremento de los títulos de deuda que se encuentran garantizando operaciones con la cámara de riesgo central de contraparte. Estas garantías corresponden al modelo de riesgo adoptado para tal fin, respecto a las variables que exige la Cámara de Compensación.
- (3) En estas cuentas se registra el valor nominal de los títulos que se encuentran en custodia de depósitos de valores y saldos diversos de las cuentas de control de orden deudora, entre las que se destaca el registro del patrimonio técnico de la Comisionista al cierre de cada mes.

25. Operaciones con Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que tiene la capacidad de controlar a la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras y de operación.

BBVA Valores reconoce como partes relacionadas las compañías, BBVA Colombia S.A., BBVA Seguros Generales, BBVA Seguros de Vida, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., BBV América S.L., BBVA Fiduciaria, BBVA Securities, BBVA Bancomer y RCI Colombia S.A.; considerando que éstas pertenecen al Grupo BBVA en el mundo. La entidad controlante de la Comisionista es Banco BBVA Colombia S.A. con un porcentaje de participación directa de 94,44%.

Activos	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	1,329,547	3,307,863
BBVA Colombia – Poliza Global	65,570	-
BBVA Colombia – Cuentas por Cobra	10,692	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Cuentas por cobrar	68,289	182,802
BBV América S.L. – Cuentas por cobrar	17,144	55,001
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	75,000	112,500
RCI Colombia SA	10,531	6,634
Total	\$ 1,576,773	\$ 3,664,800

Pasivos	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
BBVA Colombia - Cuentas por pagar	\$ 6,741	\$ 143
Total	\$ 6,741	\$ 143

Ingresos	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	33,404	224,751
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	2,400	272,568
BBVA Colombia - Honorarios y comisiones	-	7,728
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Reembolso servicio de Deceval	87,824	339,333
BBV América S.L - Reembolso servicio de Deceval	22,012	93,223
BBVA Colombia – Comisiones por estructuración	16,235	-
BBVA Securities – Asesorías de estructuración	-	526,877
RCI Colombia S.A. – Colocación De Títulos	24,568	71,280
RCI Colombia S.A. – Por Estructuración	-	-
Total	\$ 186,443	\$ 1,535,760

Gastos	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
BBVA Colombia - Comisiones bancarias	\$ 868	274.82
BBVA Colombia – Comisión Miembro Liquidador	796	8,379
BBVA Colombia – Poliza Global Bancaria	39,342	-
BBVA Seguros Colombia S.A - Pólizas seguros	37,500	-
Total	\$ 78,506	\$ 8,653.82

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

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

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

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

Las remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Concepto	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$6,404	\$ 406,521
Remuneración al personal clave de la gerencia	\$67,327	1,033,080
Total	73,731	\$ 1,439,601

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente, no se presentaron gastos de viáticos reconocidos al personal clave de la gerencia y los miembros de Junta Directiva, durante los periodos terminados al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a Junta Directiva por \$10,092 valor acumulado al 31 de marzo de 2023.

26. Hechos Posteriores

No se presentaron eventos subsecuentes en la comisionista entre el 31 de marzo de 2023 y la fecha en la que fueron autorizados para emisión.

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, blue, sans-serif font. The 'V' is stylized with a sharp, upward-pointing peak.

Valores
Comisionista de Bolsa

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