

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Estados Financieros y Notas a la Información Financiera Intermedios Condensados

**Al 30 de septiembre de 2024, comparativos con 30 de
septiembre y 31 de diciembre de 2023**

Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la Información Financiera Intermedia.....	1
Estados Financieros.....	3
Notas a los Estados Financieros.....	7



Informe del Revisor Fiscal

Señores

Accionistas de 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 (en adelante la “Comisionista”), que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. 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, fundamentado 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 Comisionista 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 30 de septiembre de 2024, los resultados de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve 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 Comisionista.

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 224645-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
14 de noviembre de 2024

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de Septiembre de 2024 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2023		Nota	Al 30 de Septiembre de 2024 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2023
Activos				Pasivos			
Efectivo	8	\$ 41,295,003	\$ 29,744,716	Cuentas por Pagar	15	\$ 12,435,847	\$ 7,466,816
Inversiones	9	25,712,645	27,133,269	Beneficios a Empleados	16	2,846,019	2,881,415
• Inversiones Negociables		20,280,196	20,875,710				
• Inversiones Disponibles para la Venta		5,432,449	6,257,559	Otros Pasivos no Financieros	17	277,390	245,297
Cuentas por Cobrar, Neto	10	9,705,618	1,135,113	Total Pasivos		15,559,256	10,593,528
Impuestos Corrientes	11	2,910,366	5,792,735				
				Patrimonio	18		
				Capital Social		29,000,000	29,000,000
				Reservas		13,475,250	6,521,186
				Superávit		6,867,747	7,692,858
				• Ganancias no realizadas (ORI)		4,728,423	5,553,533
Otros Activos, Neto	12	28,542	242,220	• Ajustes en la aplicación por 1a vez en NIIF		2,139,324	2,139,324
• Gastos Pagados por Anticipado		28,542	242,220	Utilidad		15,963,122	11,590,106
				• Resultado del Período		15,963,122	11,590,106
Intangibles, Neto	13	458,405	636,104	Total Patrimonio		65,306,119	54,804,150
Impuesto Diferido	14	754,796	713,521				
Total Activos		\$ 80,865,375	\$ 65,397,678	Total Pasivos más Patrimonio		\$ 80,865,375	\$ 65,397,678

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Hernán Leonardo Díaz Lesmes
Contador Suplente (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T -T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) 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.

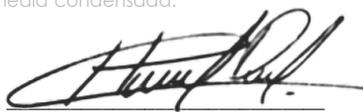
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
		2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)	2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)
Ingresos Por Comisiones y Honorarios:					
Ingresos por Comisiones y Honorarios	19	\$ 25,025,724	\$ 16,196,728	\$ 12,420,157	\$ 895,760
Gastos por Comisiones y Honorarios	20	(351,850)	(213,130)	(113,636)	(82,304)
Ingresos por Comisiones y Honorarios Neto		24,673,874	15,983,598	12,306,521	813,456
Ingresos de Operación:					
Ingresos Operacionales	19	16,853,256	9,266,772	5,714,266	3,108,459
Gastos Operacionales	20	(14,077,145)	(11,250,871)	(4,981,479)	(4,450,300)
Ingresos (gastos) de Operación Neto		2,776,111	(1,984,099)	732,787	(1,341,841)
Utilidad Antes de Impuestos		27,449,985	13,999,499	13,039,308	(528,385)
Impuesto a las Ganancias					
• Corriente	21	(11,528,138)	(5,015,995)	(5,823,566)	(4,598,564)
• Diferido		41,275	(76,314)	151,349	5,179,341
Resultado del Período		15,963,122	8,907,190	7,367,091	52,392
Otro Resultado Integral					
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos	22	(825,111)	657,295	(63,435)	(114,789)
Otro Resultado Integral del periodo		(825,111)	657,295	(63,435)	(114,789)
Resultado Integral del periodo		15,138,011	9,564,485	7,303,656	(62,397)

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



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Hernan Leonardo Diaz Lesmes
Contador Suplente (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) 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

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023:	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Resultado del período	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		\$ 29,000,000	\$ 5,699,518	\$ 3,606,331	\$ 2,139,324	\$ 1,493,943	\$ 41,939,116
Participación en el ORI de las inversiones con el método de variación patrimonial	22	-	-	657,294	-	-	657,294
Distribución de utilidades 2022		-	821,670	-	-	(1,493,943)	(672,273)
Resultado del período		-	-	-	-	8,907,190	8,907,190
Saldo al 30 de septiembre de 2023		\$ 29,000,000	\$ 6,521,188	\$ 4,263,625	\$ 2,139,324	\$ 8,907,190	\$ 50,831,327

Por los Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2024 :	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Resultado del período	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 29,000,000	\$ 6,521,186	\$ 5,553,534	\$ 2,139,324	\$ 11,590,106	\$ 54,804,150
Participación en el ORI de las inversiones con el método de variación patrimonial	22	-	-	(825,111)	-	-	(825,111)
Distribución utilidades 2023		-	6,954,064	-	-	(11,590,106)	(4,636,042)
Resultado del período		-	-	-	-	15,963,122	15,963,122
Saldo al 30 de septiembre de 2024		\$ 29,000,000	\$ 13,475,250	\$ 4,728,423	\$ 2,139,324	\$ 15,963,122	\$ 65,306,119

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Hernan Leonardo Diaz Lesmes
Contador Suplente (*)
T.P. No 207549-T

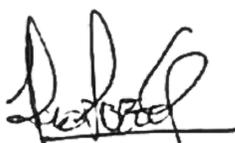
Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) 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

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Por los Periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de:	
	2024	2023
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación		
Cobros y pagos procedentes de depósito remunerado	\$ 2,206,397	\$ 1,170,697
Cobros y pagos procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	25,025,722	9,853,449
Dividendos Recibidos Acciones Obligatorias BVC – Holding Bursátil Chilena	179,662	158,886
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7,288,012)	(2,531,585)
Pagos de Impuestos	(8,210,571)	(6,918,846)
Pagos a empleados	(9,409,582)	(6,439,883)
Compra títulos de deuda pública - TES Corto Plazo	9,046,670	13,118,782
Total flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,550,286	8,411,500
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Dividendos Recibidos Acciones Voluntarias BVC	1	302,217
Total flujo de efectivo neto provisto las actividades de inversión	1	302,217
Flujo Neto de Efectivo del Período	11,550,287	8,713,717
Efectivo al Principio del Período	29,744,716	17,853,588
Efectivo al Final del Período	\$ 41,295,003	\$ 26,567,305



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Hernan Leonardo Diaz Lesmes
Contador Suplente (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2044

(*) 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 Intermedios 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 Financiera de Colombia 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 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, tenía 52 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 30 de septiembre de 2024, 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.

A 30 de septiembre de 2024, el fondo cuenta con un total de activos por valor de \$297,667,233, lo cuales están representados en \$111,772,321 en efectivo, \$185,891,523 en inversiones Negociables a valor razonable y \$3,390 por cuentas por cobrar.

2. Marco Técnico Normativo

Declaración de Cumplimiento

Las NCIF aplicables en 2024 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.

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).

Los presentes estados financieros intermedios condensados, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones

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 30 de septiembre de 2024.

Importancia relativa y materialidad.

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento de acuerdo con las circunstancias que lo rodean pueden alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información, Derivado de ello, al preparar los estados financieros intermedios condensados, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas e instrucciones contables de la superintendencia financiera de Colombia.

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 intermedia:

- 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 intermedios 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 10 - Cuentas por cobrar, neto: Deterioro de las cuentas por cobrar.
- Nota 14 - 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 de Septiembre de 2024.

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 involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Valoración de instrumentos financieros

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

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

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

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

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Valores

- La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.
- La Comisionista mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, los títulos que cumplan con estas condiciones se 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 2022	\$ 1,892,276
Valoración	(1,813,780)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	78,496
Valoración	44
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 78,540

En noviembre de 2023 se realizó el intercambio de acciones que poseía la Comisionista en la Bolsa de Valores de Colombia por acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A., en esta operación la Comisionista solo mantuvo posesión de una acción obligatoria de la Bolsa de Valores de Colombia y, por tanto, el resultado de la valoración generó una disminución en los importes que se miden bajo nivel de jerarquía 3.

BBVA Valores Colombia S.A. revela las transferencias entre niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio, al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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:

30 de Septiembre de 2024

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	\$ 20,271,525	\$ 20,271,525	\$ -	\$ 20,271,525	\$ -
- TES	4,823,150	4,823,150	-	4,823,150	-
- CDT's	12,974,945	12,974,945	-	12,974,945	-
- Bonos	2,473,430	2,473,430	-	2,473,430	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,353,909	5,353,909	5,353,909	-	-
- Holding Bursatil Chilena S.A.	5,353,909	5,353,909	5,353,909	-	-
Subtotal	\$ 25,625,434	\$ 25,625,434	\$ 5,353,909	\$ 20,271,525	\$ -
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI	\$ 78,540	\$ 78,540	\$ -	\$ -	\$ 78,540
- Acciones de la BVC - Obligatorias	10	10	-	-	10
- P.A. FAP Asobolsa	78,530	78,530	-	-	78,530
• Cuentas por Cobrar	9,705,618	9,705,618	-	-	-
• Cuentas por Pagar	12,435,847	12,435,847	-	-	-
Subtotal	\$ 22,220,005	\$ 22,220,005	\$ -	\$ -	\$ 78,540
Total	\$ 47,845,439	\$ 47,845,439	\$ 5,353,909	\$ 20,271,525	\$ 78,540

*Las cuentas por cobrar, neto, y cuentas por pagar, son a corto plazo y están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor, por lo cual la Comisionista no estima un valor razonable, sino que considera el saldo en libros como su mejor aproximación del valor razonable, razón por la cual no se asigna un nivel de jerarquía a estos activos y pasivos financieros.

31 de diciembre 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	\$ 20,875,710	\$ 20,875,710	\$ -	\$ 20,875,710	\$ -
- TES	9,536,910	9,536,910	-	9,536,910	-
- Bonos	10,380,040	10,380,040	-	10,380,040	-
- CDT's	958,760	958,760	-	958,760	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	6,179,063	6,179,063	6,179,063	-	-
- Holding Bursatil Chilena SA	6,179,063	6,179,063	6,179,063	-	-
Subtotal	\$ 27,054,773	\$ 27,054,773	\$ 6,179,063	\$ 20,875,710	\$ -
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Inversiones a valor patrimonial con cambios en el ORI	\$ 78,496	\$ 78,496	\$ -	\$ -	\$ 78,496
- Acciones de la BVC - Obligatorias	12	12	-	-	12
- P.A. FAP Asobolsa	78,484	78,484	-	-	78,484
• Cuentas por Cobrar (Neto)*	1,135,113	1,135,113	-	-	-
• Cuentas por Pagar *	7,466,816	7,466,816	-	-	-
Subtotal	\$ 8,680,425	\$ 8,680,425	\$ -	\$ -	\$ 78,496
Total	\$ 35,735,198	\$ 35,735,198	\$ 6,179,063	\$ 20,875,710	\$ 78,496

* Las cuentas por cobrar, neto, y cuentas por pagar, son a corto plazo y están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor, por lo cual la Comisionista no estima un valor razonable, sino que considera el saldo en libros como su mejor aproximación del valor razonable, razón por la cual no se asigna un nivel de jerarquía a estos activos y pasivos financieros.

7. Hechos Relevantes

BBVA Valores Comisionista de Bolsa en cabeza de la administración prepara los estados financieros intermedios para el tercer trimestre del 2024, sobre la base de un negocio en marcha y analizando la evolución de los mercados financieros locales y globales, y analizando su impacto en el desarrollo habitual de la actividad de la compañía y la evolución del plan estratégico a largo plazo.

Basada en esta información, la gerencia considera que la posición financiera actual y la dinámica de negocio, han permitido un correcto desarrollo de la actividad durante el tercer trimestre del 2024 y anticipa que existen las condiciones para mantener el negocio en marcha y rentable.

A partir de estas premisas, es muy satisfactorio comentar que al cierre del tercer trimestre del 2024 BBVA Valores presentó una utilidad neta acumulada de \$15.963 millones, muy superior a la presentada 1 año atrás (\$8.907 millones) y por encima de la previsión presupuestal planteada para el periodo.

Los resultados del tercer trimestre continúan mostrando el buen desempeño que ha tenido la compañía durante el año y ratifica el buen momento de la Banca de Inversión; la cual al cierre del tercer trimestre consolida unos ingresos acumulados de \$20.670 millones, equivalentes a un crecimiento del 40%. Gracias a la participación en negocios de M&A y financiación estructurada, junto al equipo global, hemos podido acompañar a los clientes en proyectos locales y regionales, permitiendo trabajar como un solo equipo y aprovechando toda la palanca de ser una marca global como BBVA. Por su parte, la profundización del modelo de atención de BBVA Valores con los clientes ha permitido una mejora continua en los ingresos recurrentes durante el trimestre, manteniendo una buena dinámica en intermediación y contrato de comisión, logrando unos resultados excepcionales con los clientes del segmento de banca privada, y los clientes institucionales, a la par que seguimos ganando terreno en la atención de clientes personas jurídicas. De esta manera, los ingresos recurrentes totalizan al cierre del tercer trimestre, \$20.256 millones, permitiendo un margen bruto total de \$40.926 millones, presentando un crecimiento del 72% de este último, frente a la misma cifra del 2023.

En relación con el FIC transaccional Money Market de BBVA Valores, durante el trimestre tuvimos un incremento muy positivo en los activos bajo administración del fondo, logrando un valor cercano a los 297.000 Mn en activos bajo administración, ratificando el buen momento de este tipo de vehículos y en particular el buen momento del fondo gracias a su manejo conservador y rentable que ha permitido consolidarse como alternativa eficiente para el manejo de excedentes de liquidez de corto plazo de nuestros clientes. Durante este trimestre la comisionista siguió consolidando su modelo operativo y de servicio a la par que consolida la fuerza comercial especializada en inversiones de BBVA, brindando una mayor y mejor cobertura y un modelo integral de atención entre banco, fiduciaria y Valores que se ajusta a las necesidades de los clientes.

En línea con los buenos resultados del periodo, a la fecha se considera que la comisionista tiene la habilidad y la intención para continuar como negocio en marcha durante el año 2024.

8. Efectivo

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

Detalle	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Bancos y otras Entidades Financieras		
Banco de la República (1)	35,461,868	23,309,400
BBVA Colombia S.A. (2)	5,832,135	6,434,316
Total Efectivo	\$ 41,295,003	\$ 29,744,716

- (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, en donde se realizan todos los gastos que posee la comisionista como lo es pagos de nómina, pagos a proveedores e impuestos, así como los ingresos por los servicios prestados, reflejando así una disminución por conceptos de traslado de recursos para la compra de títulos.

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 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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	30 de septiembre de 2024 No Auditado	31 de diciembre de 2023
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de Tesorería - TES	\$ 3,858,520	\$ 6,668,460
Otros emisores nacionales Bonos	15,448,374	11,338,800
Títulos de Devolución de Impuestos	8,672	-
A valor razonable con cambios en resultados - entregados en garantía		
Títulos de Tesorería - TES	964,630	2,868,450
Total Inversiones Negociables (1)	\$ 20,280,196	\$ 20,875,710

Detalle	30 de Septiembre de 2024 No Auditado	31 de diciembre de 2023
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		
Holding Bursatil Chilena SA (2)	\$ 5,353,909	\$ 6,179,063
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias	10	12
P.A. FAB Asobolsa (3)	78,530	78,484
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,432,449	\$ 6,257,559
Total Inversiones	\$ 25,712,645	\$ 27,133,269

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

30 de Septiembre de 2024

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor Razonable
Negociables	CDT	3.03	2.58	\$ 12,500,000	\$ 12,974,945
Negociables	TES	0.42	0.00	5,000,000	4,823,150
Negociables	BONOS	2.14	2.90	2,500,000	2,473,430
					\$ 20,271,525

31 de diciembre de 2023

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor Razonable
Negociables	CDT	2.86	1.53	\$ 9,000,000	\$ 10,380,040
Negociables	TES	0.45	0.00	10,000,000	9,536,910
Negociables	BONOS	2.71	2.47	1,000,000	958,760
					\$ 20,875,710

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

30 de Septiembre de 2024

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Gobierno Nacional	BB+	B	Fitch Ratings
Banco Davivienda	BB+	B	Fitch Ratings
Banco de Bogotá	BB+	B	Fitch Ratings
Banco de Occidente	BB+	B	Fitch Ratings
Bancolombia	BB+	B	Fitch Ratings
Financiera de Desarrollo FINDETER	BB+	B	Fitch Ratings
ScotiaBank Colpatría	BBB-	F	Fitch Ratings

31 de diciembre de 2023

Emisor<	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Davivienda	BB+	B	Fitch Ratings
Banco De Bogotá	BB+	B	Fitch Ratings
Banco Popular	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Corporación Financiera Colombiana S.A.	BB+	B	Fitch Ratings

- (1) La Variación con respecto al año 2023 se debe principalmente por la negociación de los títulos, en la se presentó una venta de TES.
Con respecto a los bonos el aumento se debe en primer lugar por la compra de estos títulos de acuerdo al valor del mercado.
- (2) La disminución frente a diciembre del 2023 corresponde a la valoración de las acciones del Holding Bursatil Chilena SA. Con las que cerró al corte del mes de septiembre del 2024.
- (3) Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 BBVA Valores tiene una participación de 5,263% en el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, el valor de patrimonio del Fideicomiso es informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial enviada por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., con corte 31 de Agosto de 2024 y 30 de noviembre de 2023 respectivamente.

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 30 de Septiembre 2024	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,530	\$ (1,151)

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Dic 2023	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,484	\$ (1,197)

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existían restricciones sobre las inversiones.

10. Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos y Participaciones	\$ -	\$ -
Deudores (1)	1,330,738	606,760
Por Administración (2)	179,839	107,113
Anticipos	178	320
A Empleados	11,141	20,143
Diversas	51,394	7,377
En Operaciones Conjuntas (3)	8,132,328	393,400
Total	\$ 9,705,618	\$ 1,135,113

- (1) Se presenta un aumento de \$ 723,978 el cual corresponde a la dinámica de facturación por conceptos de comisiones y honorarios a clientes. A septiembre de 2024 la partida más significativa es la facturación por valor de 874.202, el cual corresponde a la colocación de las acciones del Banco BBVA.
- (2) El saldo de la cuenta corresponde a la comisión por la administración del fondo de inversión colectiva Money Market.
- (3) La variación con respecto a diciembre de 2023 se debe principalmente a la causación de las operaciones del acuerdo conjunto con BBVA Asset Management – Sociedad Fiduciaria las cuales generaron un ingreso durante lo corrido del año 2024, se espera que el recaudo de estos importes se realice en el mes de noviembre de 2024. No se estima deterioro para estas cuentas por cobrar debido a que la calificación de riesgo de crédito de la Fiduciaria BBVA es baja.

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 30 de septiembre de 2024

Detalle	1 a 30 días	31 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 360 Días	Total
Deudores	1,330,738	-	-	-	1,330,738
Por administración	179,839	-	-	-	179,839
Anticipos	178	-	-	-	178
A empleados	11,141	-	-	-	11,141
Diversas	51,394	-	-	-	51,394
Operaciones conjuntas	1,037,049	1,756,070	1,689,026	3,650,183	8,132,328
Total	\$ 2,610,339	\$ 1,756,070	\$ 1,689,026	\$ 3,650,183	\$ 9,705,618

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

Detalle	1 a 30 días	Total
Deudores	\$ 606,760	\$ 606,760
Por administración	107,113	107,113
Anticipos	320	320
A empleados	20,143	20,143
Diversas	7,377	7,377
Operaciones conjuntas	393,400	393,400
Total	\$ 1,135,113	\$ 1,135,113

11. Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes:

Detalle	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Anticipos de impuestos de industria y comercio (1)	-	3,211,043
Retención en la Fuente (2)	2,879,165	2,496,507
Impuestos descontables (3)	31,201	85,185
Total	\$ 2,910,366	\$ 5,792,735

- (1) Corresponde a retención de Industria y Comercio, efectuada por el cliente Bancoldex en noviembre de 2023 en factura 911236
- (2) Retenciones y autorretenciones a título de impuesto de renta por concepto de honorarios, rendimientos financieros y comisiones efectuada a proveedores.
- (3) Impuesto descontable derivado del impuesto sobre las ventas.
- (4) Saldos a favor en Impuesto de Renta año 2022.

12. Otros Activos, Neto

El siguiente es el detalle de los otros activos, neto:

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Gastos Pagados por Anticipado		
Póliza Global Bancaria (1)	\$ 10,095	\$ 100,942
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	-	123,750
Programas para computador (software) (2)	18,447	17,528
Total	\$ 28,542	\$ 242,220

- (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 2023	\$ 1,196,950
Adquisiciones	299,880
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,496,830
Saldo al 1 de enero de 2024	1,496,830
Adquisiciones	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 1,496,830
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ (979,537)
Amortización del ejercicio	(292,601)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(1,272,138)
Saldo al 1 de enero de 2024	(1,272,138)
Amortización del ejercicio	(214,597)
Saldo al 30 de Septiembre de 2024	\$ (1,486,735)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 224,692
Al 30 de Septiembre de 2024	\$ 10,095

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

Detalle	Valor
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 46,979
Adquisiciones	32,057
Saldo al 31 de diciembre de 2023	79,036
Saldo al 1 de enero de 2024	79,036
Adquisiciones	72,415
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 151,451
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ (30,754)
Amortización del ejercicio	(30,754)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(61,508)
Saldo al 1 de enero de 2024	(61,508)
Amortización del ejercicio	(71,496)
Saldo al 30 de Septiembre de 2024	\$ (133,004)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 17,528
Al 30 de Septiembre de 2024	\$ 18,447

Al 30 de Septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no existió ningún tipo de gravamen o restricción sobre los Otros Activos de la Comisionista.

13. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los intangibles:

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Intangibles, Neto		
Programas y aplicaciones informáticas (1)	\$ 458,405	\$ 636,104
Total	\$ 458,405	\$ 636,104

- (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 2023	\$ 1,604,877
Adquisiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,604,877
Saldo al 1 de enero de 2024	1,604,877
Adquisiciones	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 1,604,877
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ (731,838)
Amortización del ejercicio	(236,935)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(968,773)
Saldo al 1 de enero de 2024	(968,773)
Amortización del ejercicio	(177,699)
Saldo al 30 de Septiembre de 2024	\$ (1,146,472)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 636,104
Al 30 de Septiembre de 2024	\$ 458,405

14. Impuesto Diferido

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido:

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto Diferido Activo (1)	\$ 754,796	\$ 713,521
Total	\$ 754,796	\$ 713,521

(1) Al 30 de Septiembre de 2024, el saldo del diferido correspondía principalmente al resultado de dos diferencias temporales: a) Valoración de inversiones y; b) Provisiones.

15. Cuentas Por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y honorarios	\$ 44,092	\$ 3,806
Impuestos Corrientes (1)	11,528,139	6,820,511
Costos y Gastos por Pagar	448,772	407,734
Proveedores y Servicios por Pagar (3)	56,544	6,064
Retenciones y Aportes Laborales (2)	357,871	228,296
Diversas	429	405
Total	\$ 12,435,847	\$ 7,466,816

(1) Corresponde al valor a pagar por impuesto sobre a la renta que se ha generado al 30 de Septiembre de 2024

(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 30 de Septiembre de 2024

(3) Corresponde a los valores pendientes de pago a la fecha corte por conceptos de servicios de proveedores

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.

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías	\$ 151,311	\$ 140,896
Intereses sobre cesantías	12,980	14,161
Vacaciones	524,202	419,157

Prima legal		56,526		-
Bonificaciones DOR		2,101,000		2,307,201
Total	\$	2,846,019	\$	2,881,415

17. Otros Pasivos no Financieros

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Industria y comercio	\$ 71,657	\$ 75,636
Sobre las Ventas por Pagar (1)	197,773	155,474
Sobretasa y Otros	7,960	14,187
Total	\$ 277,390	\$ 245,297

(1) Corresponde al valor por pagar correspondiente por IVA de las operaciones realizadas por la compañía. La variación corresponde al incremento en los ingresos del mes de septiembre de 2024.

18. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio:

Detalle	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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 30 de Septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva legal (1)	\$ 3,678,701	\$ 2,519,690
Reserva Ocasional (2)	9,796,549	4,001,496

Total	\$	13,475,250	\$	6,521,186
--------------	-----------	-------------------	-----------	------------------

(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. El aumento de la reserva legal se realizó de conformidad con el proyecto de distribución de utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas según consta en Acta número 69 del 19 de marzo de 2024.

(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. El aumento de la reserva legal se realizó de conformidad con el proyecto de distribución de utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas según consta en Acta número 69 del 19 de marzo de 2024.

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 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Detalle	30 de Septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Ganancias no realizadas (ORI)	\$	4,728,423	\$	5,553,534
Ajustes en la aplicación por 1ª de las NIIF		2,139,324		2,139,324
Total	\$	6,867,747	\$	7,692,858

19. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de la Comisionista para los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2024 y 2023 corresponden a:

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos por Comisiones y Honorarios				
Comisiones y honorarios (1)	\$ 25,025,724	\$ 16,196,728	\$ 12,420,157	\$ 895,760
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	\$ 25,025,724	\$ 16,196,728	\$ 12,420,157	\$ 895,760
Ingresos de Operación				
Por operaciones del mercado monetario (2)	2,215,084	1,177,884	678,941	390,592
Por valoración de inversiones a valor razonable (3)	1,479,418	2,316,274	786,569	166,952
Por venta de inversiones – Negociación (4)	4,263,104	4,381,425	1,265,315	2,549,809
Cambios	141,186	(146,949)	45,041	(185,994)
Dividendos y participaciones (5)	179,622	461,253	(1,159)	-
Diversos (6)	454,132	1,076,885	146,440	187,100
Operaciones Conjuntas	8,120,710	-	2,793,119	-
Total Ingresos de Operación	\$ 16,853,256	\$ 9,266,772	\$ 5,714,266	\$ 3,108,459
Total	\$ 41,878,980	\$ 25,463,500	\$ 18,134,423	\$ 4,004,219

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

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2024	2023	2024	2023
Contratos de colocación de títulos	\$ 1,152,770	\$ 183,391	\$ 978,181	\$ 65,916
Contratos de comisión (a)	2,132,090	1,669,707	870,062	(13,108,883)
Admón. FIC (b)	1,212,280	614,910	448,390	210,006
Contratos de honorarios (c)	20,528,584	13,728,720	10,123,524	13,728,720
Total	\$ 25,025,724	\$ 16,196,728	\$ 12,420,157	\$ 895,759

(a) Los ingresos por comisión se componen así:

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2024	2023	2024	2023
Contrato de Comisión	\$ 2,132,090	\$ 1,669,709	\$ 870,062	\$ 619,837
Por Estructuración	-	-	-	(13,728,720)
Total	\$ 2,132,090	\$ 1,669,709	\$ 870,062	\$ (13,108,883)

(b) Corresponde a la Comisión de Administración realizada al FIC Money Market de los meses de enero a septiembre de 2024. La variación con respecto al año 2023, se debe al crecimiento que tuvo el fondo en el transcurso del año 2024.

(c) La variación se genera por los ingresos recibidos durante el segundo trimestre del 2024 por las asesorías financieras realizadas en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión.

- (2) A septiembre de 2024 se presentan ingresos correspondientes a intereses por el depósito remunerado, de las cuentas bancarias del Banco de la República.
- (3) El resultado de la valoración de inversiones de renta fija y renta variable presenta una disminución 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 30 de septiembre de 2024.
- (4) La utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable presenta una disminución debido a las operaciones realizadas por la Comisionista al 30 de septiembre de 2024.
- (5) Corresponde a ingresos recibidos por dividendos recibidos por los emisores NUAM Exchange y por la BVC
- (6) La variación corresponde principalmente por la causación de los ingresos provenientes de:
 - a. Reintegros por la custodia y administración de valores en el depósito central de valores
 - b. Pagos de rendimientos generados en las cuentas de ahorro al corte del año 2024
 - c. Cobro de intereses por préstamos de empleados

20. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de la Comisionista para los nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2024 y 2023 corresponden a:

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de Septiembre de:	
	2024	2023	2024	2023
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar				
Comisiones	\$ 68,186	\$ 39,027	\$ 20,275	\$ 14,770
Honorarios (1)	283,664	174,102	93,361	67,534
Total Gasto por Comisiones y honorarios	\$ 351,850	\$ 213,129	\$ 113,636	\$ 82,304
Gastos de operación				
Por operaciones repo, simultáneas, TTV y otros intereses	\$ 4,280	\$ 104,424	\$ 2,258	\$ 103,451
Servicios de administración e intermediación	849,896	881,675	275,536	308,078
De sistematización	972,450	1,062,048	348,473	415,669
Legales	4,662	4,555	240	69
Beneficios a empleados (2)	10,938,794	8,138,715	3,832,340	3,317,012
Impuestos y tasas	513,312	318,920	218,714	77,521
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	366,515	287,813	134,969	81,837
Seguros	214,597	232,412	71,532	78,728
Mantenimiento y Reparaciones	-	107	-	-
Multas y Sanciones	1,279	16,813	808	432
Diversos	211,360	203,389	96,609	67,502
Total Gastos de operación	\$ 14,077,145	\$ 11,250,871	\$ 4,981,479	\$ 4,450,299
Total	\$ 14,428,995	\$ 11,464,000	\$ 5,095,115	\$ 4,532,603

- (1) En lo corrido del año 2024 y 2023 se presentaron los gastos recurrentes de revisoría fiscal, contraloría normativa, pagos de abogados y calificadora.
- (2) Representan los pagos a favor de los empleados por concepto de cesantías, interés de cesantías, prima legal, vacaciones y seguridad social presentado respecto al tercer trimestre del año anterior se debe principalmente por la causación de los nueve meses del año de los ingresos de personal por el traslado de los comerciales BBVA Fiduciaria S.A. a la comisionista, lo cual ocurrió en mayo de 2023, lo que genera un aumento en el acumulado de los pagos empleados.

21. Impuesto a las Ganancias

Componentes de gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los seis y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 comprende lo siguiente:

Detalle	Por los nueve meses terminado en Septiembre		Por los tres meses terminado en Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Gasto por Impuesto Corriente				
Impuesto de Renta del periodo corriente (1)	\$ (11,528,138)	\$ (5,015,995)	\$ (5,823,567)	\$ (4,598,564)
Subtotal	\$ (11,528,138)	\$ (5,015,995)	\$ (5,823,567)	\$ (4,598,564)
Gasto por Impuesto Diferido				
Impuesto Diferido (2)	\$ 41,275	\$ (76,314)	\$ 151,349	\$ 5,179,341
Subtotal	41,275	\$ (76,314)	151,349	5,179,341
Total	\$ 11,486,863	\$ (5,092,309)	\$ (5,672,218)	\$ (580,777)

- (1) Para el tercer trimestre del año 2024 presenta utilidad contable y fiscal, permitiendo que se calcule el impuesto por el sistema ordinario a la tarifa del 35%, y la sobretasa del 5%, sobre la renta líquida.
- (2) El gasto por impuesto diferido de ambos periodos proviene de los pasivos estimados y provisiones utilizados en el tercer trimestre de 2024 y 2023, en consecuencia, del pago de la incentivación variable de los años 2023 y 2022 respectivamente.
- (3) Respecto a la tasa efectiva de tributación, a corte de 30 de septiembre de 2023 y 2024 la tasa efectiva de tributación corresponde al 41.85% y 34.54% respectivamente, reflejando una variación del 7,31% que se produce principalmente por el comportamiento en la valoración de inversiones vs la causación lineal, el reintegro de provisión de bonificación de empleados y los ingresos no constitutivos por concepto de dividendos.

La tasa impositiva para el periodo de 2024 de acuerdo con la ley 2277 reforma tributaria para la igualdad y justicia social es 35% y 5 puntos adicionales por sobretasa a las instituciones financieras.

Reconciliación Tasa Efectiva de Tributación	30 septiembre 2024	30 septiembre 2023
Utilidad antes de impuestos	27,449,985	13,999,499
Tasa nominal de impuesto de Renta	40%	40%
A la Tarifa de renta nominal	10,979,994	5,599,800
Partidas que afectan la tasa efectiva		
Efecto en diferencias permanentes	19,370	(141,332)
Efecto en diferencias temporales	528,774	(699,864)
Provisión renta años anteriores	-	275,391
Provisión de Impuesto de Renta Corriente	11,528,138	5,015,995
Reconciliación tasa Efectiva de Tributación		
Efecto en resultados de la actualización del impuesto diferido	(41,275)	76,314
Renta Liquida Ordinaria	11,486,863	5,092,309
TASA DE TRIBUTACION	42%	35%

Incertidumbres en posiciones fiscales

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 que fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, la Comisionista ha analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria, con el ánimo de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la administración de impuestos. De acuerdo con la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales.

De igual manera y de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley 2277 de 2022 parágrafo 6, referente a la tasa mínima de tributación o tasa de tributación depurada -TTD, la Comisionista ha realizado y documentado el análisis respectivo, determinando que para el año 2023 no aplica la TTD.

22. Otro Resultado Integral

El movimiento en las partidas que corresponden al resultado del periodo a 30 de Septiembre de 2024 y 2023 comprende los siguientes conceptos:

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de Septiembre de:	
	2024	2023	2024	2023
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI				
Holding Bursatil Chilena S.A.	\$ (825,154)	\$ 697,557	\$ (63,448)	\$ (162,706)
P.A. FAB Asobolsa	45	60	15	16
Subtotal	(825,109)	697,617	(63,433)	(162,690)
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa				
Acciones BVC Obligatorias	(2)	(40,322)	(2)	47,901
Subtotal	\$ (2)	\$ (40,322)	\$ (2)	\$ 47,901
Total	\$ (825,111)	\$ 657,295	\$ (63,435)	\$ (114,789)

23. Cuentas de Orden Fiduciarias

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

Cuentas de Orden Fiduciarias	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activos	\$ 17,626,330	\$ 9,206,575
Pasivos	\$ 17,626,330	\$ 9,206,575

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Valores en administración (1)	\$ 4,621,979,997	\$ 4,429,399,864
Total	\$ 4,621,979,997	\$ 4,429,399,864

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 a la disminución de las inversiones en valores administrados de los clientes principalmente en Acciones, Bonos, CDT's y PEI al 30 de septiembre de 2024, así:

Clases de Títulos	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Acciones	\$ 3,658,045,576	\$ 3,529,055,798
Bonos	113,909,693	143,496,633
CDT's	754,576,494	662,640,865
TES	70,546,616	28,807,377
TIDIS	20,937,858	61,790,616
PEI - Patrimonio Estrategias Inmobiliarias	3,963,760	3,608,575
Total	\$ 4,621,979,997	\$ 4,429,399,864

24. 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	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	\$ 5,832,135	\$ 6,434,316
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Cuentas por cobrar	196,492	138,598
BBV América S.L. – Cuentas por cobrar	50,605	35,542
BBVA Fiduciaria – Cuentas por Cobrar	8,132,328	393,400
BBVA Colombia – Póliza Global	10,094	100,942
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	-	123,750
RCI Colombia S.A.- Cuentas por Cobrar	-	22,801
BBVA Colombia – Cuentas por Cobrar	874,203	-
Total	\$ 15,095,857	\$ 7,249,349

Pasivos	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Colombia - Cuentas por pagar	\$ 624	\$ 593
Total	\$ 624	\$ 593

Ingresos	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	\$ 101,554	\$ 141,128
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	600	4,753
BBVA Fiduciaria – Operación Conjunta	8,120,710	5,006,693
BBVA Colombia - Honorarios y comisiones	6,730	18,629
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Reembolso servicio de Deceval	188,205	349,256
BBV América S.L - Reembolso servicio de Deceval	48,457	88,507
BBVA Seguros de Vida – Comisiones por estructuración	1,955	-
BBVA Securities – Asesorías de estructuración	-	181,637
RCI Colombia S.A. – Colocación De Títulos	357,000	-
Total	\$ 8,825,211	\$ 5,790,603

Gastos	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Colombia - Comisiones bancarias	\$ 6,819	\$ 2,236
BBVA Colombia – Comisión Miembro Liquidador	4,605	1,288
BBVA Colombia – Poliza Global Bancaria	90,847	30,282
BBVA Seguros Colombia S.A - Pólizas seguros	123,750	41,250
Total	\$ 226,021	\$ 75,056

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

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

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

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

Las remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Concepto	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 1,165	\$ 406,521
Remuneración al personal clave de la gerencia	1,109,870	1,033,080
Total	\$ 1,111,035	\$ 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 30 de septiembre del 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

25. Contingencias

BBVA Valores al 30 de septiembre de 2024 no tenía contingencias que la administración conociera en materia fiscal, administrativa, civil, comercial y penal, provenientes de terceros, a favor o en contra de la Comisionista.

26. Hechos Posteriores

No se presentaron eventos subsecuentes en la comisionista entre el 30 de septiembre de 2024 y la fecha en la que fueron autorizados para emisión.

27. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de BBVA Valores Colombia correspondientes al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2024 fueron evaluados, acogidos y autorizados para su emisión por el Representante Legal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa el 14 de noviembre de 2024.



BBVA

Valores
Comisionista de Bolsa

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