



Valores
Comisionista de Bolsa



Estados Financieros Condensados y Notas a la Información Financiera Intermedia

Por el período de seis meses terminados el 30 de Junio de 2020 y 2019
y por los trimestres terminados el 30 de Junio de 2020 y 2019

Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la información Financiera Intermedia.....	3
Informe del Revisor Fiscal sobre el Reporte en Lenguaje Extensible Business Reporting Language (XBRL).....	5
Estados Financieros.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	11

Informe del Revisor Fiscal



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C-74
Bogotá D.C. – Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta al 30 de junio de 2020 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2020;
- el estado de resultados y otro resultado integral condensado por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

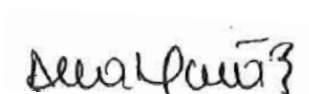
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en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

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2020, que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. No. 165704 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2020



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C-74
Bogotá D.C. – Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2020 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- el estado de resultados y otro resultado integral por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

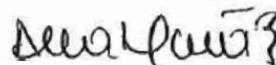
Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor

que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Ana María Rodríguez Abella

Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. No. 165704 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2020

Estado de Situación Financiera Condensado

(En miles de pesos Colombianos)

Detalle	Nota	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Detalle	Nota	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Activos				Pasivos			
Efectivo	10	\$ 14,924,047	\$ 9,442,441	Cuentas por Pagar	18	\$ 448,306	\$ 269,612
Inversiones	11	20,844,727	6,411,243	Beneficios a Empleados	19	424,301	1,246,889
• Inversiones Negociables		15,485,475	791,183	Otros Pasivos no Financieros	20	22,397	168,406
• Inversiones Disponibles para la Venta		5,359,252	5,620,060	Total Pasivos		\$ 895,004	\$ 1,684,907
Cuentas por Cobrar, Neto	12	1,200,052	1,450,781	Patrimonio			
Impuestos Corrientes	13	1,342,776	1,180,529		21		
Propiedades y Equipo, Neto	14	7,559	14,938	Capital Social		29,000,000	7,000,000
• Equipo Informático		73,346	73,346	Reservas		4,435,110	4,435,110
• Depreciación Acumulada		(65,787)	(58,408)	Superávit o Déficit		6,794,553	7,055,359
Otros Activos, Neto	15	328,111	110,761	• Ganancias no realizadas (ORI)		4,655,229	4,916,035
• Gastos Pagados por Anticipado		160,044	110,761	• Ajustes en la aplicación por 1a vez en NIIF		2,139,324	2,139,324
• Intangibles		168,067	-	Pérdida o Ganancia		(2,455,178)	(1,228,942)
Otros Activos no Financieros	16	12,993	-	• Pérdidas (Ganancias) Periodos Anteriores		(1,228,942)	400,956
Impuesto Diferido	17	9,224	335,741	• Resultado del Periodo		(1,226,236)	(1,629,898)
Total Activos		\$ 38,669,489	\$ 18,946,434	Total Patrimonio		\$ 37,774,485	\$ 17,261,527
				Total Pasivos más Patrimonio		\$ 38,669,489	\$ 18,946,434

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

Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020

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

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Condensado

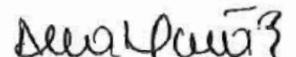
(En miles de pesos Colombianos)

Detalle	Nota	Por los seis meses terminados el 30 de junio de:		Por los tres meses terminados el 30 de junio de:	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos Operacionales	22	\$ 2,927,520	\$ 1,792,523	\$ 2,044,564	\$ 845,154
Gastos Operacionales	23	(3,819,643)	(2,786,237)	(1,795,447)	(1,431,969)
Resultado neto de operación y antes de Impuestos		\$ (892,123)	\$ (993,714)	\$ 249,117	\$ (586,815)
Impuesto a las Ganancias	24	\$ (334,113)	\$ (119,145)	\$ (648,218)	\$ 15,856
• Corriente		(7,596)	(36,720)	(3,825)	(17,001)
• Diferido		(326,517)	(82,425)	(644,393)	32,857
Resultado del Periodo		\$ (1,226,236)	\$ (1,112,859)	\$ (399,101)	\$ (570,959)
Otro Resultado Integral	25				
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos		(260,806)	153,432	655,296	110,419
Otro Resultado Integral del periodo		\$ (260,806)	\$ 153,432	\$ 655,296	\$ 110,419
Resultado Integral del periodo		\$ (1,487,042)	\$ (959,427)	\$ 256,195	\$ (460,540)

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


Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Condesando


(En miles de pesos Colombianos)

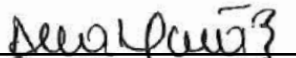
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2019	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Ganancias (Pérdidas) Periodos Anteriores	Resultado del periodo	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2018		\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 5,007,895	\$ 2,540,280	\$ (2,511,234)	\$ 4,727,534	\$ 18,983,285
Participación en el ORI de las inversiones con el método de participación	25	-	-	153,432	-	-	-	153,432
Movimiento del periodo		-	2,216,300	-	-	2,511,234	(4,727,534)	-
Partidas realizadas en el periodo		-	-	-	(2,540,280)	2,540,280	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	(1,112,859)	(1,112,859)
Saldo al 30 de Junio de 2019		\$ 7,000,000	\$ 4,435,110	\$ 5,161,327	\$ -	\$ 2,540,280	\$ (1,112,589)	\$ 18,023,858

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020	Nota	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Pérdidas (Ganancias) Periodos Anteriores	Resultado del periodo	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2019		\$ 7,000,000	\$ 4,435,110	\$ 4,916,035	\$ 2,139,324	\$ 400,956	\$ (1,629,898)	\$ 17,261,527
Capitalización (22.000.000 Acciones por valor nominal \$1,000)	21	22,000,000	-	-	-	-	-	22,000,000
Participación en el ORI de las inversiones con el método de participación	25	-	-	(260,806)	-	-	-	(260,806)
Movimiento del periodo		-	-	-	-	(1,629,898)	1,629,898	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	(1,226,236)	(1,226,236)
Saldo al 30 de Junio de 2020		\$ 29,000,000	\$ 4,435,110	\$ 4,655,229	\$ 2,139,324	\$ (1,228,942)	\$ (1,226,236)	\$ 37,774,485

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensadas


Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)


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


Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020

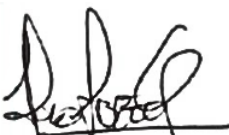
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Estado de Flujo de Efectivo Condensado

(En miles de pesos Colombianos)

Detalle	Por los seis meses terminados el 30 de junio de:	
	2020	2019
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación		
Cobros y pagos procedentes de depósito remunerado	\$ 28,353	\$ 69,895
Cobros y pagos procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17,354,864	1,851,677
Dividendos Recibidos Acciones Obligatorias BVC	70,370	46,398
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,615,625)	(1,198,426)
Pagos a empleados	(2,457,747)	(1,505,426)
Compra títulos de deuda pública - TIDIS	(9,850,000)	-
Compra títulos de deuda pública - TES Corto Plazo	\$ (20,182,460)	\$ -
Total flujo de efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación	\$ (16,652,245)	\$ (775,882)
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Dividendos Recibidos Acciones Voluntarias BVC	133,851	88,253
Total flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto las actividades de inversión	\$ 133,851	\$ 88,253
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la capitalización	\$ 22,000,000	\$ -
Total flujo de efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$ 22,000,000	\$ -
Flujo Neto de Efectivo del Período	\$ 5,481,606	\$ (647,629)
Efectivo al Principio del Período	\$ 9,442,441	\$ 10,863,870
Efectivo al Final del Período	\$ 14,924,047	\$ 10,036,241

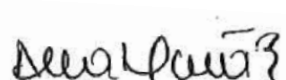
Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



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



Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020

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

Notas a los Estados Financieros Condensados

Por el semestre terminado el 30 de Junio de 2020 y 2019

(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., su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2091. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, tenía 24 y 23 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 BBV Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa, con ocasión del cambio del propietario del BBV Banco Ganadero S.A. por el BBV.
- 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.

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 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 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 2018.

Éstos Estados Financieros Intermedios Condensados no incluyen toda la información requerida para los Estados Financieros Anuales completos y deben leerse en conjunto con los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, los cuales fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Comisionista el 27 de julio del 2020.

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 a 30 de junio de 2020.

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

- La NIIF 9 respecto a la clasificación y valoración de las inversiones, para este caso continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3. Bases de Medición

Los 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.
- Efectivo a valor razonable.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son 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.

En la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

6. Valor Razonable

Enfoque de las Técnicas de Valoración

La entidad utilizará según sea el caso, el siguiente enfoque bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

Enfoque de Mercado

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

Valoración de instrumentos financieros

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

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

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

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

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Valores

- La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.
- La Comisionista mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios “Precia proveedor de precios para valoración S.A.” 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.
- 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.

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

30 de junio de 2020

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	\$ 15,485,475	\$ 15,485,475	\$ 5,396,400	\$ 10,089,075	\$ -
- TES	5,396,400	5,396,400	5,396,400	-	-
- TIDIS	9,971,800	9,971,800	-	9,971,800	-
- Bonos	-	-	-	-	-
- CDT's	117,275	117,275	-	117,275	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,359,252	5,359,252	3,704,147	-	1,655,105
- Acciones de la BVC - Voluntarias	3,704,147	3,704,147	3,704,147	-	-
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,576,726	1,576,726	-	-	1,576,726
- P.A. FAP Asobolsa	78,379	78,379	-	-	78,379
Subtotal	\$ 20,844,727	\$ 20,844,727	\$ 9,100,547	\$ 10,089,075	\$ 1,655,105
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Efectivo	\$ 14,924,047	\$ 14,924,047	\$ 14,924,047	\$ -	\$ -
- Caja	1,000	1,000	1,000	-	-
- Banco de la República	325,971	325,971	325,971	-	-
- Bancos y otras entidades financieras	14,597,076	14,597,076	14,597,076	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto) **	1,200,052	1,200,052	-	-	-
Subtotal	\$ 16,124,099	\$ 16,124,099	\$ 14,924,047	\$ -	\$ -
Total	\$ 36,968,826	\$ 36,968,826	\$ 24,024,594	\$ 10,089,075	\$ 1,655,105

31 de diciembre de 2019

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A valor razonable medidos sobre una base recurrente					
• Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 791,183	\$ 791,183	\$ -	\$ 791,183	\$ -
- CDT's	791,183	791,183	-	791,183	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,620,060	5,620,060	4,015,711	-	1,604,349
- Acciones de la BVC - Voluntarias	4,015,711	4,015,711	4,015,711	-	-
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,525,977	1,525,977	-	-	1,525,977
- P.A. FAP Asobolsa	78,372	78,372	-	-	78,372
Subtotal	\$ 6,411,243	\$ 6,411,243	\$ 4,015,711	\$ 791,183	\$ 1,604,349
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Efectivo	\$ 9,442,441	\$ 9,442,441	\$ 9,442,441	\$ -	\$ -
- Caja	1,000	1,000	1,000	-	-
- Banco de la República	1,536,660	1,536,660	1,536,660	-	-
- Bancos y otras entidades financieras	7,904,781	7,904,781	7,904,781	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto)**	1,450,781	1,450,781	-	-	-
Subtotal	\$ 10,893,222	\$ 10,893,222	\$ 9,442,441	\$ -	\$ -
Total	\$ 17,304,465	\$ 17,304,465	\$ 13,458,152	\$ 791,183	\$ 1,604,349

** Esta sección se presenta sólo por efectos de revelación.

La entidad revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el periodo desde el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor Razonable entre los niveles de jerarquía.

7. Políticas Contables Significativas

Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2020 y aplicados por la Compañía son las mismas aplicadas en los Estados Financieros anuales 31 de diciembre de 2019

8. Hechos Relevantes

El gobierno de Colombia a través del Ministerio de Salud y Protección Social y mediante resolución 385 emitida el 12 de marzo de 2020, declaro la emergencia sanitaria en el país hasta el 30 de mayo del año en curso. Así mismo mediante resoluciones subsecuentes (decretos 879 y 990) el Gobierno ha venido ampliando dichas condiciones hasta el próximo 1 de agosto de 2020, como medidas tendientes a proteger la vida y a frenar el ritmo de propagación del virus en el país.

A partir de la aparición del primer caso de COVID-19 en Colombia el pasado 6 de marzo, Colombia ha venido presentando aumento en el número de casos y fallecimientos, sin lograr aun llegar al pico de la pandemia, obligando a mantener los estados de excepción que limitan la libre movilidad de las personas.

A partir de esta situación y teniendo en cuenta el estado de emergencia del país, BBVA Valores ha mantenido sus prioridades durante el segundo trimestre del año 2020:

- **Prioridad 1:** Preservar y valorar por encima de todo la salud de sus empleados y sus clientes.
- **Prioridad 2:** Generar continuidad en la operatoria y la atención y dar acompañamiento a las necesidades de los clientes.

A partir de estas premisas, la administración implementó rápidamente ambientes de home office para sus empleados sin afectar las condiciones de seguridad y riesgo admisibles por la Compañía. Durante el segundo trimestre del año 2020 y a pesar de contar con capacidad operatoria 100% en remoto, la firma optó por desplazamientos excepcionales de empleados del Back Office a Dirección General para garantizar la correcta operatoria de sus actividades. Así mismo se tomó la decisión de contar con un comercial del Front Office trabajando desde la Dirección General para garantizar la atención y ejecución de las órdenes de los clientes. El nivel de trabajo en remoto y home office del segundo trimestre del año 2020 estuvo por encima del 90%.

Las medidas adoptadas para atención a clientes de manera remota han sido efectivas y han permitido el correcto desarrollo de las actividades durante este periodo bajo condiciones y ambientes de control.

Durante el segundo trimestre del año 2020, la administración mantuvo el protocolo de realizar dos reuniones de seguimiento para garantizar la continuidad del negocio, conformados de la siguiente forma:

- **PCN 1:** Conformado por la Gerencia, personas del equipo de Front office, Back office e Ingeniería y apoyado por Secretaria Jurídica. Este comité analiza dos veces al día la operatoria diaria y las posibles contingencias que puedan surgir de la operatoria en remoto.
- **PCN 2:** Conformado por la Secretaria Jurídica, Jefe de Contabilidad, área de riesgos (Mercado operacional, Compliance) y personas del Front Office. Este comité se reúne 1 vez al día y busca conocer la operatoria de estas áreas diariamente.

Así mismo, como medida de Gobierno Corporativo se realiza una Junta Directiva Extraordinaria complementaria a la Junta Ordinaria para exponer el manejo y comportamiento de la Firma ante la emergencia del COVID-19.

De esta manera, la mejor dinámica de negocio durante el segundo trimestre del año 2020, permiten a la administración ser optimista frente a las cifras para el cierre de año y permite avanzar en el desarrollo del plan estratégico. Esta mayor actividad en la Comisionista, está explicada por un mayor volumen de operación con clientes empresariales, que producto del COVID-19 han buscado medios alternativos para generar liquidez y han encontrado en el proceso de devolución de impuestos de la DIAN un mecanismo ágil para sus necesidades y han utilizado la capacidad de BBVA Valores para descontarlos en el mercado de valores.

Por último ratificar que la administración valora la seguridad y salud de todos sus empleados y la de sus clientes por encima de todo, y seguirá apoyándolos con el mejor servicio en estas circunstancias.

9. Normas e Interpretaciones Adaptadas

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

El Ministerio de Comercio y Turismo publicó el Decreto 2270 de diciembre de 2019 como respuesta a la solicitud enviada por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública; el cual compila, simplifica y actualiza los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera – NIIF que deben aplicar los preparadores de información de las Entidades del Grupo 1. A continuación se relacionan las enmiendas e interpretaciones emitidas, aplicables a la Comisionista a partir del 1 enero de 2020, donde la administración de la Compañía no espera tener un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios condensados:

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
<ul style="list-style-type: none"> • Marco conceptual para la información financiera - Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF. 	<p>Modificación completa al marco conceptual anterior</p>	<p>Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.</p> <p>El nuevo marco conceptual se encuentra mucho más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p> <p>En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas, las cuales hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • NIC 19 – Beneficios a los empleados. 	<p>Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.</p>	<p>La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • NIC 1 – Presentación de estados financieros. • NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. 	<p>Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.</p>	<p>La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. 	<p>Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	<p>Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.</p>

10. Efectivo

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

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Bancos y otras Entidades Financieras		
Banco de la República (1)	325,971	1,536,660
BBVA Colombia S.A. (2)	14,597,076	7,904,781
Total Efectivo	\$ 14,924,047	\$ 9,442,441

- (1) Corresponde a la colocación de efectivo en el depósito remunerado del Banco de la República, el cual disminuye por la adopción de la política de inversión diseñada como consecuencia de la capitalización, donde se trasladaron parte de los recursos depositados en el Banco de la Republica a la cuenta de ahorros del Banco BBVA.
- (2) El incremento se genera principalmente por la capitalización realizada por los Accionistas de la Comisionista en febrero del año 2020 (Ver Nota 21).

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad y no existían restricciones sobre el uso del efectivo.

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

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

Fitch Ratings considera que BBVA Colombia S.A. es una subsidiaria estratégica para su matriz, principalmente debido a la relevancia de las operaciones en Latinoamérica y la integración y sinergias entre las entidades. Además, la rentabilidad y el potencial de crecimiento del Banco BBVA Colombia S.A. sustentan la evaluación de soporte de Fitch.

11. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda (1)		
Títulos de Tesorería - TES (2)	\$ 5,396,400	\$ -
Títulos de Devolución de Impuestos TIDIS (2)	9,971,800	-
Otros emisores nacionales CDT's y Bonos	117,275	791,183
Total Inversiones Negociables	\$ 15,485,475	\$ 791,183
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		
Acciones de la BVC - Voluntarias (3)	3,704,147	4,015,711
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias (4)	1,576,726	1,525,977
P.A. FAB Asobolsa (5)	78,379	78,372
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,359,252	\$ 5,620,060
Total Inversiones	\$ 20,844,727	\$ 6,411,243

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

30 de junio de 2020

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	CDT	0.06	4.42	\$ 114,235	\$ 117,275
Negociables	TES	1.84	7.00	5,000,000	5,396,400
Negociables	TIDIS	0.99	0.00	10,000,000	9,971,800
					\$ 15,485,475

31 de diciembre de 2019

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nominal	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	CDT	0.18	4.27%	\$ 777,328	\$ 791,183
					\$ 791,183

- (2) Dentro de la política de inversión diseñada como consecuencia de la capitalización se invierten parte de los recursos en TES Y TIDIS durante el primer semestre del año 2020.

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 30 de junio de 2020:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco Davivienda S.A.	AAA	BRC1 +	BRC
Bancolombia S.A.	AAA	BRC1 +	BRC
Findeter	AAA	F1+	Fitch Ratings

- (3) La variación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

Acciones BVC - Voluntarias	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cantidad de Acciones	\$ 346,182	\$ 346,182
Valor registrado libros	3,704,147	4,015,711

- (4) Al 30 de junio de 2020 BBVA Valores tiene una participación de 0,301% por las acciones obligatorias y 0.572% por las acciones voluntarias en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor de patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia es publicado en la página web de dicha entidad y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial disponible en la página web de la BVC, con corte al 31 de mayo de 2020 y 30 de noviembre de 2019, respectivamente.

Acciones BVC - Obligatorias	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cantidad de Acciones	\$ 182,000	\$ 182,000
Valor registrado en libros	1,576,726	1,525,977

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 de May 2020	Valor Intrínseco por Acc.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 30 de Jun 2020
60,513,469	524,248,225	\$ 8.66	182,000	\$ 1,576,726

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 30 de Nov 2019	Valor Intrínseco por Acc.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Dic 2019
60,513,469	507,374,653	\$ 8.38	182,000	\$ 1,525,977

- (5) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 BBVA Valores tiene una participación de 5,263% en el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, el valor de patrimonio del Fideicomiso es informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial enviada por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., con corte al 31 de mayo de 2020 y al 30 de noviembre de 2019, respectivamente.

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 30 de Jun 2020	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,379	\$ (1,302)

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Dic 2019	Valoración o Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,372	\$ (1,309)

12. Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores (1)	\$ 1,120,846	\$ 2,741,189
Por administración (2)	193	-
A empleados (3)	55,401	41,033
Diversas (4)	23,612	174,443
Deterioro cuentas por cobrar (5)	-	(1,505,884)
Total	\$ 1,200,052	\$ 1,450,781

- (1) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, en este rubro se registra la facturación por comisiones de administración y custodia, cuentas por cobrar a clientes de Banca de Inversión y los intereses por el depósito remunerado del Banco de la República. La variación corresponde al castigo autorizado mediante acta No 352 del 21 de febrero de 2020 por la Junta Directiva de la cuenta por cobrar de la factura N° 778260 con el MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por valor de USD 400.000.
- (2) En este rubro se registra el cobro de Gravamen a los Movimientos Financieros - GMF por concepto operaciones de clientes.
- (3) Se registran los préstamos de libre inversión a empleados de la Comisionista. Por lo que el aumento corresponde a los préstamos concedidos durante el primer semestre del año 2020.
- (4) La variación corresponde principalmente al pago recibido en lo corrido del año 2020 de las facturas de gastos reembolsables de los proyectos de Banca de Inversión.
- (5) En sesión de febrero de 2020, los miembros de la Junta Directiva autorizó el castigo de la cuenta por cobrar de la factura N° 778260 por valor de USD 400.000, a nombre del MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por concepto de Honorarios. Por tanto, se libera el 100% de la provisión de ésta.

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

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del año	\$ 1,505,884	\$ 1,494,928
Provisión Cargada a gastos del período	-	10,956
Menos - Castigo	(1,505,884)	-
Saldo al final del periodo	\$ -	\$ 1,505,884

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 30 de junio de 2020

Detalle	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Deudores	\$ 891,800	\$ -	\$ -	\$ 229,046	\$ -	\$ 1,120,846
Por administración	193	-	-	-	-	193
A empleados	55,401	-	-	-	-	55,401
Diversas	23,612	-	-	-	-	23,612
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 971,006	\$ -	\$ -	\$ 229,046	\$ -	\$ 1,200,052

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 31 de diciembre de 2019

Detalle	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Deudores	\$ 1,030,111	\$ -	\$ -	\$ 205,195	\$ 1,505,884	\$ 2,741,189
Por administración	-	-	-	-	-	-
A empleados	41,033	-	-	-	-	41,033
Diversas	174,443	-	-	-	-	174,443
Deterioro	-	-	-	-	(1,505,884)	(1,505,884)
Total	\$ 1,245,587	\$ -	\$ -	\$ 205,195	\$ -	\$ 1,450,781

13. Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Anticipos de impuestos de renta y complementarios	\$ 1,221,005	\$ 1,180,529
Retención en la fuente	129,367	-
Renta y complementarios	(7,596)	-
Total	\$ 1,342,776	\$ 1,180,529

14. Propiedades y Equipo, Neto

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Equipos de procesamiento de datos	\$ 73,346	\$ 73,346
Depreciación acumulada	(65,787)	(58,408)
Total	\$ 7,559	\$ 14,938

El equipo de cómputo y comunicación que posee la comisionista se encuentra depreciado en un 90% para lo corrido del año 2020, mientras que para el año 2019 estuvo depreciado en un 80%.

El siguiente es el movimiento de las propiedades y equipo:

Detalle	Valor	
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2019	\$	73,346
Adquisiciones		-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	73,346
Saldo al 1 de enero de 2020		73,346
Adquisiciones		-
Saldo al 30 de junio de 2020	\$	73,346
Depreciación		
Saldo al 1 de enero de 2019		(43,651)
Depreciación del ejercicio		(14,757)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	(58,408)
Saldo al 1 de enero de 2020		(58,408)
Depreciación del ejercicio		(7,379)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$	(65,787)
Valor en Libros		
Al 31 de diciembre de 2019	\$	14,938
Al 30 de junio de 2020	\$	7,559

15. Otros Activos, Neto

El siguiente es el detalle de los otros activos:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Gastos Pagados por Anticipado		
Póliza Global Bancaria (1)	124,802	-
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	20,533	82,133
Programas para computador (software) (2)	14,709	13,102
Calificadora Fitch Ratings (3)	-	15,526
Total Gastos Pagados por Anticipado	160,044	110,761
Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas (4)	168,067	-
Total Intangibles	168,067	-
Total Otros Activos, Neto	\$ 328,111	\$ 110,761

- (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 2019	\$ 499,602
Adquisiciones	169,374
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 668,976
Saldo al 1 de enero de 2020	668,976
Adquisiciones	136,148
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ 805,124
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2019	(415,587)
Amortización del ejercicio	(171,256)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (586,843)
Saldo al 1 de enero de 2020	(586,843)
Amortización del ejercicio	(72,946)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ (659,789)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 82,133
Al 30 de junio de 2020	\$ 145,335

- (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 2019	\$ 197,825
Adquisiciones	129,233
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 327,058
Saldo al 1 de enero de 2020	327,058
Adquisiciones	46,176
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ 373,234
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2019	(185,407)
Amortización del ejercicio	(128,549)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (313,956)
Saldo al 1 de enero de 2020	(313,956)
Amortización del ejercicio	(44,569)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ (358,525)

Detalle	Valor	
Valor en libros		
Al 31 de diciembre de 2019	\$	13,102
Al 30 de junio de 2020	\$	14,709

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

Detalle	Valor	
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2019	\$	33,779
Adquisiciones		20,702
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	54,481
Saldo al 1 de enero de 2020		54,481
Adquisiciones		-
Saldo al 30 de junio de 2020	\$	54,481
Amortización		
Saldo al 1 de enero de 2019		(30,920)
Amortización del ejercicio		(8,035)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	(38,955)
Saldo al 1 de enero de 2020		(38,955)
Amortización del ejercicio		(15,526)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$	(54,481)
Valor en libros		
Al 31 de diciembre de 2019	\$	15,526
Al 30 de junio de 2020	\$	-

- (4) Este grupo como se muestra a continuación, se compone de los pagos anticipados de licencias informáticas que están en desarrollo; las cuales cumplen con los requerimientos descritos en el párrafo 57 de la NIC 38 como activo intangible. La amortización comenzará una vez se encuentren dentro de la ubicación y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la Gerencia:

Detalle	Valor	
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2019	\$	-
Adquisiciones		-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	-
Saldo al 1 de enero de 2020		-
Adquisiciones		168,067

Detalle	Valor
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ 168,067
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2019	-
Amortización del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ -
Saldo al 1 de enero de 2020	-
Amortización del ejercicio	-
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ -
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ -
Al 30 de junio de 2020	\$ 168,067

16. Otros Activos no Financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos no Corrientes		
Anticipos de impuestos de industria y comercio	\$ 2,506	\$ -
Impuesto a las ventas retenido (1)	10,487	\$ -
Total	\$ 12,993	\$ -

(1) Corresponde al saldo a favor en el Impuesto a las ventas correspondiente al sexto Bimestre del año gravable 2019.

17. Impuesto Diferido

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto Diferido (1)	\$ 9,224	\$ 335,741
Total	\$ 9,224	\$ 335,741

(1) La disminución proviene de los pasivos estimados y provisiones utilizados en el primer semestre de 2020, en consecuencia del pago de la incentivación variable 2019.

18. Cuentas Por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Comisiones y honorarios	\$ 51,414	\$ 51,300
Costos y Gastos por pagar (1)	200,430	162,682
Retenciones y aportes laborales (2)	182,717	41,884
Diversas (3)	13,745	13,745
Total	\$ 448,306	\$ 269,612

- (1) La variación en este rubro se presenta por la provisión realizada en el primer semestre de 2020 por los servicios recibidos por concepto de: negociaciones, administración y custodia a la BVC y Deceval, servicios públicos, correspondencia, consultorías en Riesgo Corporativo y tarjetas corporativas.
- (2) La variación corresponde principalmente al aumento de la Retención en la Fuente efectuada por los conceptos de rentas laborales, comisiones, rendimientos, honorarios y pagos en cuenta al exterior al 30 de junio de 2020 respecto del registrado al 31 de diciembre de 2019.
- (3) Al 30 de junio de 2020 se encuentra vigente una cuenta por pagar al Banco BBVA Colombia S.A, por concepto de gastos reembolsables en el desarrollo de contratos de asesoría para los clientes de la Banca de Inversión.

19. 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 y bonificaciones por desempeño y cumplimiento de objetivos.

20. Otros Pasivos no Financieros

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Industria y comercio	\$ 11,538	\$ 11,452
A las ventas retenido (1)	4,192	3,734
Sobre las ventas por pagar (2)	6,474	153,220
Gravamen a los movimientos financieros (3)	193	-
Total	\$ 22,397	\$ 168,406

- (1) Este rubro corresponde al Impuesto a las Ventas Retenido a clientes no residentes.
- (2) La variación se presenta por la facturación emitida en los proyectos ejecutados en el área de Banca de Inversión durante el año 2019. Esto hizo que los impuestos no corrientes tuvieran variación en sus rubros.
- (3) En el mes de junio de 2020, se presentan operaciones de clientes sujetas a la aplicación del Gravamen a los Movimientos Financieros respecto del cierre de diciembre de 2019.

21. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Capital autorizado	\$ 52,000,000	\$ 7,000,000
Capital por suscribir	(23,000,000)	-
Total (1)	\$ 29,000,000	\$ 7,000,000

Durante el primer trimestre del año 2020, la administración realizó los tramites notariales correspondientes a la modificación del artículo 6 – “Capital Autorizado” de los Estatutos Sociales de BBVA Valores Colombia S.A. mediante Escritura Pública No 039 del 13 de Enero de 2020, donde incrementó el Capital Autorizado de la Compañía a \$52.000.000. La Junta Directiva mediante acta No 350 del 20 de diciembre de 2019 expidió el reglamento de emisión y colocación de 22.000 acciones ordinarias con cargo al capital autorizado de la firma Comisionista, con un valor nominal de mil pesos cada una; autorizada por la Superintendencia de Colombia según resolución 0194 del 31 de enero de 2020. Para efectos de la suscripción y pago de acciones, los accionistas de BBVA Valores Colombia S.A. tuvieron derecho a suscribir en proporción y a prorrata de su participación pudiendo en todo caso ceder o negociar su derecho de suscripción.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la suscripción y colocación de acciones quedó en propiedad de cada uno de los Accionistas de la siguiente manera:

30 de junio de 2020

Accionistas	Nit	Participación	No Acciones en Propiedad
BBVA Colombia SA	860.003.020-1	94.4413517%	27,387,992
BBVA Seguros Generales S.A.	800.240.882-0	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		100%	29,000,000

31 de diciembre de 2019

Accionistas	Nit	Participación	No Acciones en Propiedad
BBVA Colombia SA	860.003.020-1	94.441286%	6,610,890
BBVA Seguros Generales S.A.	800.240.882-0	2.779314%	194,552
BBVA Seguros de Vida S.A.	800.240.882-0	2.779314%	194,552
Myriam Cala León	63.302.203-0	0.000029%	2
William Rincón Vargas	79.450.331-0	0.000057%	4
Total		100%	7,000,000

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el número de acciones emitidas es 29.000.000 y 7.000.000 respectivamente, con valor nominal por acción de mil pesos cada una.

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva legal (1)	\$ 2,440,440	\$ 2,440,440
Reserva Ocasional (2)	1,994,670	1,994,670
Total	\$ 4,435,110	\$ 4,435,110

(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.

El siguiente es el detalle de las ganancias no realizadas (ORI) y ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Ganancias no realizadas (ORI)	\$ 4,655,229	\$ 4,916,035
Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	2,139,324	2,139,324
Total	\$ 6,794,553	\$ 7,055,359

22. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de la Comisionista por los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2020 y 2019 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos por Comisiones y Honorarios				
Comisiones y honorarios (1)	\$ 1,195,590	\$ 973,377	\$ 1,046,598	\$ 543,229
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	\$ 1,195,590	\$ 973,377	\$ 1,046,598	\$ 543,229
Ingresos de Operación				
Por operaciones del mercado monetario (2)	\$ 28,086	\$ 69,111	\$ 3,871	\$ 30,246
Por valoración de inversiones a valor razonable (3)	359,757	16,854	276,605	14,848
Por venta de inversiones – Negociación (3)	302,434	87,840	241,235	48,930
Cambios (4)	122,629	-	-	11,912
Dividendos y participaciones (5)	220,780	290,500	220,780	-
Diversos (6)	698,244	337,209	255,475	195,989
Recuperaciones deterioro (Provisión)	-	17,632	-	-
Total Ingresos de Operación	\$ 1,731,930	\$ 819,146	\$ 997,966	\$ 301,925
Total	\$ 2,927,520	\$ 1,792,523	\$ 2,044,564	\$ 845,154

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

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2020	2019	2020	2019
Administración de valores	\$ -	\$ 300	\$ -	\$ 225
Contratos de colocación de títulos	14,475	421,634	14,475	421,634
Contratos de comisión (a)	800,715	292,059	651,723	121,370
Contratos de honorarios (b)	380,400	259,384	380,400	-
Total	\$ 1,195,590	\$ 973,377	\$ 1,046,598	\$ 543,229

(a) Los ingresos por Comisión se compone así:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2020	2019	2020	2019
Contrato de Comisión (i)	\$ 275,715	\$ 187,729	\$ 126,723	\$ 121,370
Por estructuración (ii)	525,000	104,330	525,000	-
Total	\$ 800,715	\$ 292,059	\$ 651,723	\$ 121,370

(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 incrementos de 2 y 3 veces respecto al semestre del año anterior.

(ii) En lo corrido del año 2020 se generó mayor facturación por comisión de éxito en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión respecto a lo corrido del año 2019.

(b) Corresponde a los ingresos recibidos por las asesorías financieras realizadas en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión, los cuales tuvieron una mayor ejecución durante el primer semestre del año 2020.

(2) Corresponde a la remuneración recibida por los depósitos mantenidos en el Banco de la República, el cual disminuye por la adopción de la política de inversión diseñada como consecuencia de la capitalización, donde se trasladaron parte de los recursos depositados en el Banco de la República a la cuenta de ahorros del Banco BBVA.

(3) El resultado en la valoración y utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable, corresponde a las oscilaciones en los precios de mercado de las inversiones que se encuentran en la cartera de títulos y que son publicados por el proveedor de precios

Precia S.A. Los cuales presentan un incremento debido a la mayor dinámica presentada en las operaciones realizadas por la Comisionista durante el primer semestre del año 2020.

- (4) Corresponde a la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar en moneda extranjera (Dólares Americanos) que la Comisionista presenta.
- (5) Corresponde a los dividendos recibidos durante el año 2020 y 2019 por las acciones obligatorias y voluntarias de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.
- (6) La variación en los ingresos diversos corresponde principalmente al reintegro que pagan los clientes a la Comisionista por administración y custodia del servicio de Deceval S.A.; por los rendimientos financieros recibidos de los depósitos mantenidos en las cuentas de ahorros y por la recuperación de provisión de años anteriores.

23. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de la Comisionista por los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2020 y 2019 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2020	2019	2020	2019
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar				
Comisiones	\$ 10,891	\$ 9,270	\$ 5,155	\$ 5,101
Honorarios	193,415	130,829	129,046	75,328
Deterioro (provisiones) (1)	58,440	-	-	12,352
Total Gasto por Comisiones y honorarios y provisiones	\$ 262,746	\$ 140,099	\$ 134,201	\$ 92,781
Gastos de operación				
Operaciones repo, simultáneas, TTV y otros intereses	\$ 767	\$ 717	\$ 510	\$ 372
Servicios de administración e intermediación (2)	483,622	378,010	238,551	196,535
De sistematización (3)	179,925	160,206	101,453	81,167
Legales (4)	293,338	4,484	836	1,240
Beneficios a empleados (5)	2,310,742	1,649,627	1,107,111	904,298
Cambios (6)	-	113,245	57,943	-
Impuestos y tasas	63,362	54,363	44,732	15,475
Contribuciones, afiliaciones y transferencias (7)	74,758	73,426	36,767	36,713
Seguros (8)	72,946	128,373	42,146	58,494
Depreciación de la PPyE	7,379	7,378	3,689	3,689
Diversos (9)	70,058	76,309	27,508	41,205
Total Gastos de operación	\$ 3,556,897	\$ 2,646,138	\$ 1,661,246	\$ 1,339,188
Total	\$ 3,819,643	\$ 2,786,237	\$ 1,795,447	\$ 1,431,969

Los gastos operacionales incrementaron un 37% respecto al segundo trimestre del año anterior, en ellos van incluidos principalmente gastos de personal, pólizas de seguros, pagos legales, provisiones de deudores, pago de servicios de administración e intermediación.

- (1) Se genera por la reexpresión del deterioro de la factura del Ministerio de Transporte y Obras Publicas del Ecuador a la TRM del cierre de enero 2020.
- (2) Dentro de este rubro se encuentran los servicios prestados para el desarrollo de la operación de negocio por la Bolsa de Valores de Colombia S.A., Precia S.A., Deceval S.A. y Bloomberg, la variación se presenta por el incremento en las tarifas de los servicios de cada proveedor.
- (3) Está compuesto principalmente por los servicios de mantenimiento y desarrollo del aplicativo operativo y contable Diálogo, y de la plataforma de procesamiento de facturación electrónica Ptesa. Para el primer semestre del año 2020 se presentó mayor demanda en sus servicios respecto a lo corrido en el año 2019.
- (4) La variación corresponde principalmente a los gastos notariales por la modificación de las reformas sociales de la Comisionista por el aumento del capital y los gastos asociados a la suscripción de acciones antes la Cámara de Comercio de Bogotá, pagados en el primer trimestre del 2020.
- (5) 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 año anterior se debe principalmente por la contratación de colaboradores para ocupar cargos que estuvieron vacantes al 30 de junio del 2019 y al pago de indemnizaciones laborales al 30 de junio del 2020.
- (6) Corresponde a la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar que la Comisionista registra en moneda extranjera: dólares americanos.
- (7) Corresponde a las contribuciones y afiliaciones en la Superintendencia Financiera de Colombia, Autorregulador del Mercado de Valores, Asociación de Comisionistas, Cámara de Comercio de Bogotá y Cámara de Riesgo Central de Contraparte.
- (8) Las primas de seguros corresponden a la Póliza Global Bancaria y Responsabilidad Civil Extracontractual, donde se presenta una disminución respecto a lo corrido del año 2019 considerando que la póliza global bancaria se renovó en junio de 2020.
- (9) El rubro registra principalmente gastos de transporte, representación, servicios públicos, de aseo y vigilancia. El cual disminuye a razón del confinamiento presentado en lo corrido del año 2020, considerando que sus funcionarios se encuentran en modalidad Home Office.

24. Impuesto a las Ganancias

Componentes de gasto por impuesto a las ganancias

Para el semestre terminado a 30 de junio de 2020 y 2019, la Comisionista presenta pérdidas contables y fiscales, por tanto el impuesto de renta y complementarios se calcula sobre la base de renta presuntiva empleando valores estimados, dado que a la fecha de su determinación no se han presentado las declaraciones de renta definitivas, por consiguiente la liquidación del impuesto se determina así:

Detalle	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gasto por Impuesto Corriente		
Impuesto de Renta del periodo corriente	\$ 10,128	\$ 35,027
Impuesto Tarifa Especial Entidades Financieras	-	4,246
Descuento Tributario (Pagos ICA 2020)	(2,532)	(2,553)
Subtotal	\$ 7,596	\$ 36,720
Gasto por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (1)	\$ 326,517	\$ 82,425
Total	\$ 334,113	\$ 119,145

- (1) El gasto por impuesto diferido de ambos periodos proviene de los pasivos estimados y provisiones utilizados en el segundo trimestre de 2020 y 2019, en consecuencia, del pago de la incentivación variable de los años 2019 y 2018 respectivamente.

A continuación, se presenta la relación de la determinación de renta presuntiva para los trimestres terminados a junio de 2020 y 2019:

Renta Presuntiva

Detalle	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Patrimonio líquido renta año anterior	\$ 16,952,190	\$ 18,132,177
Valor patrimonial acciones Bolsa de Valores de Colombia	(4,291,391)	(3,979,993)
Patrimonio líquido base de renta presuntiva	\$ 12,660,799	\$ 14,152,184
Renta presuntiva % aplicable [0.5% año 2020 – 1.5% año 2019]	\$ 63,304	\$ 212,283
Renta presuntiva % aplicable junio	\$ 31,652	\$ 106,141
Total de Impuesto [32% Renta 2020 – 33% Renta 2019]	\$ 10,128	\$ 35,027

Detalle	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Descuento Tributario [50% Impuesto de Industria y Comercio avisos y tableros efectivamente pagado]	\$ (2,532)	\$ (2,553)
Impuesto Tarifa Especial Entidades Financieras [4% año 2019]	\$ -	\$ 4,246
Total Gasto de Impuesto Corriente [32% Renta 2020 – 37% Renta 2019]	\$ 7,596	\$ 36,720

25. Otro Resultado Integral

El movimiento en las partidas que pueden reclasificarse en las cuentas del patrimonio, posterior al resultado por los seis y los tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 comprende los siguientes conceptos:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2020	2019	2020	2019
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI				
Acciones BVC Voluntarias	\$ (311,563)	\$ 200,786	\$ 643,899	\$ 173,091
P.A. FAB Asobolsa	7	52	(1)	4
Subtotal	\$ (311,556)	\$ 200,838	\$ 643,898	\$ 173,095
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa				
Acciones BVC Obligatorias	\$ 50,750	\$ (47,406)	\$ 11,938	\$ (62,676)
Subtotal	\$ 50,750	\$ (47,406)	\$ 11,398	\$ (62,676)
Total	\$ (260,806)	\$ 153,432	\$ 655,296	\$ 110,419

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 11).

26. Cuentas de Orden Fiduciarias

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

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos	\$ 8,768,571	\$ 4,276,718
Pasivos	\$ 8,768,571	\$ 4,276,718

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Valores en administración (1)	\$ 4,576,751,209	\$ 5,279,322,957
Total	\$ 4,576,751,209	\$ 5,279,322,957

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.

La variación del saldo corresponde a la disminución en los valores administrados de los clientes de la comisionista al 30 de junio del 2020.

- (1) Corresponde a la disminución de las inversiones en valores administrados de los clientes de Acciones, Bonos, CDT's y TIDIS al 30 de junio de 2020:

Clases de Títulos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Acciones	\$ 4,458,377,999	\$ 5,178,559,692
Bonos	25,330,310	30,952,666
CDT's	54,705,635	61,122,920
TES	4,011,531	3,727,707
TIDIS	34,325,734	4,959,972
Total	\$ 4,576,751,209	\$ 5,279,322,957

27. Cuentas de Orden Contingentes de Control y Fiscales

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

Deudoras	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Bienes y valores entregados en custodia (1)	\$ 15,194,445	\$ 857,537
Activos castigados	365,799	365,799
Otras cuentas de orden deudoras (2)	31,846,937	10,289,107
Total	\$ 47,407,181	\$ 11,512,443

Acreeadoras	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Control causación lineal títulos renta fija	\$ 503,793	\$ 271,470
Total	\$ 503,793	\$ 271,470
Total Cuentas de Revelación	\$ 46,903,388	\$ 11,240,973

- (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.
- (2) En estas cuentas se registra el valor nominal de los títulos que se encuentran en custodia de depósitos de valores y saldos diversos de las cuentas de control de orden deudora, entre las que se destaca el registro del patrimonio técnico de la Comisionista al cierre de cada mes, el cual tuvo un incremento significativo debido a la capitalización realizada en el trimestre del año 2020 (Ver Nota 20); esto con el fin que la Comisionista realice el cálculo consolidado de la exposición cambiaria por moneda y exposición de corto plazo por moneda, reglamentada por la Resolución Externa No. 9 de 2013 del Banco de la República.

28. Operaciones con Partes Relacionadas

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

La entidad controlante de la Comisionista es Banco BBVA Colombia S.A. con un porcentaje de participación directa de 94.4413517%.

Activos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	\$ 14,597,076	\$ 7,904,781
BBVA Colombia - Cuentas por cobrar	624,750	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Cuentas por cobrar	181,315	162,948
BBV América S.L. – Cuentas por cobrar	45,760	41,125
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	20,533	82,133
Total	\$ 15,469,434	\$ 8,190,987

Pasivos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Colombia - Cuentas por pagar	\$ 13,745	\$ 13,745
Total	\$ 13,745	\$ 13,745

Ingresos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	\$ 226,159	\$ 264,519
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	627	9,144
BBVA Colombia - Honorarios y comisiones	2,351	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Reembolso servicio de Deceval	182,917	322,638
BBV América S.L.. – Reembolso servicio de Deceval	46,182	81,284
BBVA Colombia – Comisiones por estructuración	525,000	-
BBVA Securities – Asesorías de estructuración	120,000	326,084
Total	\$ 1,103,236	\$ 1,003,669

Gastos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Colombia – Comisiones bancarias	\$ 1,110	\$ 1,036
BBVA Seguros Colombia S.A – Pólizas seguros	61,560	112,200
BBVA Bancomer – Gastos pagos a terceros	81,896	-
Total	\$ 144,566	\$ 113,236

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

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

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

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

Las remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 554,161	\$ 231,888
Remuneración al personal clave de la gerencia	487,714	689,169
Total	\$ 1,041,875	\$ 921,057

Adicional a las remuneraciones mencionadas reconocidas al personal clave de la gerencia y los miembros de Junta Directiva, durante el segundo trimestre del año 2020 no se presentaron gastos de viáticos y durante el año 2019 por \$621, realizados mediante el efectivo disponible de Caja y utilización de las tarjetas débito corporativas del Banco BBVA Colombia S.A.

Los miembros de Junta Directiva recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a Junta Directiva por \$18,456 a 30 de junio de 2020.

29. Sistema de Gestión y Control de Riesgo

La gestión de Riesgos de BBVA Valores se realiza dentro de los lineamientos diseñados por el Grupo aprobados por la Junta Directiva y congruentes con la normativa local. La Comisionista cuenta con un Comité de Riesgos, que de manera recurrente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de mercado (SARM), de liquidez (SARL) y de contraparte (SARiC).

Riesgo de Mercado

Valor en Riesgo VeR – Modelo Regulatorio

Se reporta a continuación el informe de riesgo de mercado al cierre de 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Factor	31-dic-19		30-jun-20				
	VPN	VeR	VPN	VeR	Promedio	Maximo	Minimo
TASA DE INTERES	791,183	3,486	15,485,475	435,541	58,968	435,541	1,483.7
PRECIO DE ACCIONES	5,541,689	814,628	5,280,874	776,288	741,165	850,250	639,726
VALOR EN RIESGO TOTAL		818,114		1,211,830	800,133	1,211,830	694,747.8

*Cifras en Mies de COP

La exposición total a riesgo de mercado de la Comisionista es calculada mediante la suma aritmética de cada uno de los factores que la conforman y a los que se encuentra expuesta por su operación. Un factor riesgo es cualquier variable de mercado que puede generar cambios en el valor del portafolio de instrumentos.

El incremento del VeR se debe principalmente a un incremento en la duración de los títulos que conforman el portafolio, ocasionando un aumento en el factor de tasa de interés. En el factor precio de acciones se generó una disminución debido a la reducción del precio de las acciones que conforman el portafolio.

El incremento en el portafolio de la Comisionista es en razón de la capitalización que recibió a finales de febrero por parte de sus accionistas por un monto de 22,000 millones de pesos, con lo cual gran parte de la capitalización se encuentra invertida en títulos de su portafolio.

Valor en Riesgo VaR – Modelo Interno

Durante el primer trimestre del año 2020, se presentó un incremento en el Var Interno debido a un incremento en el portafolio de inversión. Esto principalmente a que se han adquirido nuevos títulos de renta fija con una mayor duración. A 30 de junio de 2020 el VaR interno fue de 71.8 millones

Riesgo de Liquidez

A cierre del II trimestre del 2020 el indicador de riesgo de liquidez Monto (IRL) con un horizonte temporal de 1 día estuvo en COP 28,801 millones, esto debido a la capitalización que se realizó por parte de los accionistas a finales de febrero y a que las inversiones que se han realizado son consideradas Activo Liquido de Alta Calidad (ALAC).

Adicionalmente debido a la situación de emergencia sanitaria COVID-19 actualizo su plan de contingencia de liquidez y ha robustecido las pruebas de stress, para mantener adecuados niveles de liquidez ante cualquier de tensión.

	31-dic-19	30-jun-20			
			Promedio	Mínimo	Máximo
Activo Liquido Ajustado	10,114,947	28,801,724	22,886,176	6,091,904	30,388,796
Requerimiento de Liquidez	9,445,323	0	65,099	0	1,960,485
IRL Monto 1 día	9,370,723	28,801,724	29,547,718	28,107,256	30,079,292

*Cifras en Miles de COP

Efectivo

La Comisionista mantenía efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 por \$14,924 millones y \$9,442 millones, respectivamente, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido en bancos Nacionales con calificación AAA según la agencia calificadora Fitch Ratings y en el Banco de la Republica.

Sistema de administración del riesgo de Contraparte (SARiC)

Asignación de Cupos

Durante el primer trimestre del año se ha realizado seguimiento continuo a los límites de concentración por emisor o grupo económico, límite de Riesgo soberano y se han realizado la renovación de los cupos de emisor y settlement que estaban cerca de su vigencia.

Adicionalmente se realizó actualización de la política de inversión conforme a la nueva dinámica de la compañía.

Riesgo de Crédito

BBVA Valores Colombia S.A. conforme a su política de inversión para los recursos propios limita su exposición al riesgo de crédito a invertir en instrumentos de deuda líquidos y con emisores que tengan una calificación de crédito de al menos AA+ en largo plazo (internacional BB+). La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Comisionista ha cierre de junio tenía solo inversiones en instrumentos con calificación de crédito AAA de largo plazo y F1+ de corto plazo o NACIÓN, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

Adicionalmente debido a la situación de emergencia sanitaria COVID-19 se está realizando seguimiento continuo a sus contrapartes y emisores con el fin de estar atentos a posibles rebajas en las calificaciones.

30. Hechos Posteriores

No se presentaron eventos subsecuentes en la comisionista entre el 30 de junio de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal.

31. Negocio en Marcha

BBVA Valores Comisionista de Bolsa en cabeza de la administración prepara los Estados Financieros Intermedios Condensados para el segundo trimestre del año 2020, sobre la base de un negocio en marcha y teniendo en cuenta el entorno económico global y local, la dinámica de los mercados financieros y las condiciones actuales de su negocio para; a partir de su fortaleza patrimonial actual, analizar el impacto de estas condiciones en el normal desarrollo de su actividad y en el desarrollo de su plan estratégico para los próximos 4 años.

Bajo esta premisa, la gerencia considera que la posición financiera actual y la dinámica del negocio permiten prever una correcta operación durante el año 2020.

A cierre del segundo trimestre del año 2020, la Compañía presentó un resultado acumulado en el año negativo del orden de \$1,226 millones, cifra inferior a los \$1,463 millones negativos presentados en el informe del primer trimestre del año y siendo mejores a las estimaciones iniciales de la Compañía para este periodo.

BBVA Valores Comisionista de Bolsa sigue manteniendo su dependencia de los ingresos de Banca de Inversión, los cuales para el segundo trimestre del año 2020 mostraron buen dinamismo logrando totalizar \$905 millones y permitiendo mantener las previsiones de cumplimiento del

presupuesto para el año. Por su parte, el negocio de intermediación continúa mostrando señales de recuperación, aumentando los volúmenes de negociación en renta fija por encima de trimestres anteriores y logrando la mayor actividad de la Comisionista en años. Pese a esto, la actividad en renta variable sigue deprimida pero recuperándose de los mínimos generados por el inicio del COVID en el trimestre anterior. Como resultado, el negocio de intermediación acumula un margen bruto del orden de \$1,162 millones para el segundo trimestre del año 2020, superior a los \$268 millones registrados en el primer trimestre del año 2020.

De otro lado y luego de los retrasos presentados, durante el segundo trimestre del año 2020 se iniciaron los trabajos con los proveedores externos para la implementación tecnológica del nuevo sistema CORE de la Comisionista y todos los desarrollos para la creación y administración del FIC transaccional de BBVA Valores. Es de resaltar que a pesar del entorno creado por el COVID-19, el grupo y la firma, decidieron mantener su plan de inversiones y a la fecha presentamos avances en todo el proceso de transformación.

Por último mencionar que si bien la situación acontecida por la aparición del COVID-19 a finales de marzo en Colombia, tuvo efectos negativos en los resultados del primer trimestre del año 2020 y que a pesar del alargue continuo de las condiciones de cuarentena; la resiliencia de la población y el mercado ha permitido que los resultados de la firma mejoren frente al primer trimestre del año 2020, a la par que el mercado se ajusta a la nueva realidad económica. Si bien en un principio se pensó en la necesidad de ajustar el presupuesto del año, por decisión del grupo y después de un análisis serio por parte de la Junta Directiva, se decidió mantenerlo sin cambios, pero con un mayor seguimiento y análisis de los ingresos y gastos, y un mayor seguimiento a la implementación del plan estratégico.

Respecto a este tema, durante el segundo trimestre del año 2020 se dio la autorización para contratar nuevos comerciales que llegaran a reforzar los ingresos en intermediación vía mayor actividad en deuda corporativa con los clientes institucionales de la Firma.

De esta forma a la fecha vemos que la Comisionista tiene la habilidad y la intención para continuar como negocio en marcha durante el año 2020, ajustada a la nueva realidad del mercado y la economía del país.

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, dark 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