

BBVA

BBVA Colombia

“Trabajamos por un futuro mejor para las personas”

BBVA COLOMBIA



El Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor.

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, así como información referida a solvencia con criterios aun sujetos a interpretación definitiva, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la *Securities and Exchange Commission* estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

1 Grupo BBVA



BBVA: Un modelo de negocio basado en: Diversificación, cliente, prudencia y principios.

AMÉRICA DEL SUR
ASIA
MÉXICO
TURQUÍA

ESPAÑA
EUROPA
EE.UU



BBVA: Fortaleza fundamentales



Claves

Nuevo ciclo de crecimiento en resultados

Mejora de los indicadores de riesgo



Adecuada estructura financiación

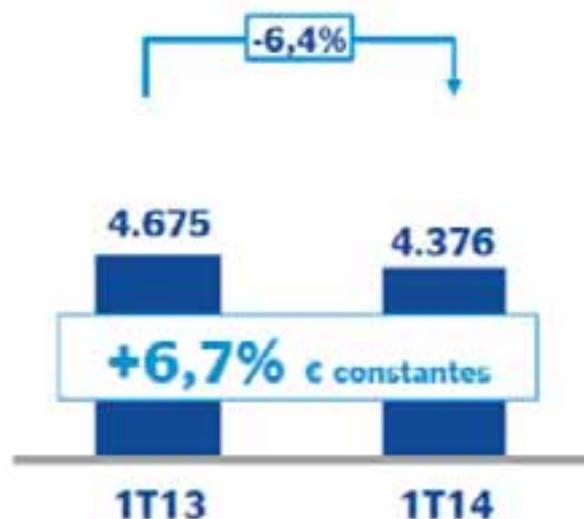
Gestión activa de capital

Claves

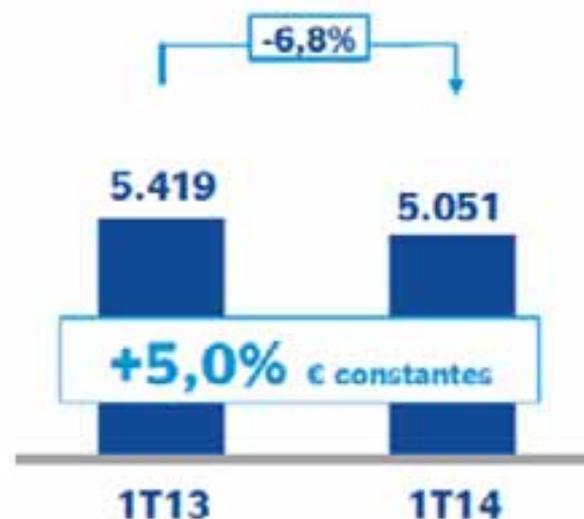


Resultados: se mantiene el buen comportamiento de los ingresos ...

Margen de intereses + comisiones
Millones de €



Margen bruto
Millones de €



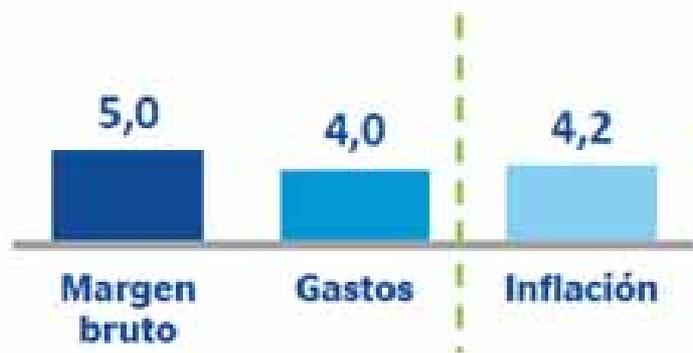
Margen
bruto*

45% desarrollados y 55% emergentes

* No incluye Centro Corporativo

... que crecen por encima de los gastos gracias a una gestión diferencial ...

M. bruto vs. gastos
Variación interanual, € constantes (%)

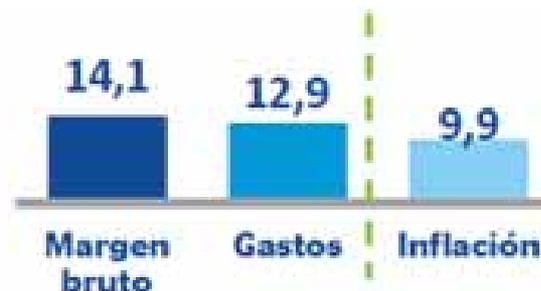


Desarrollados



Control y planes de ahorro

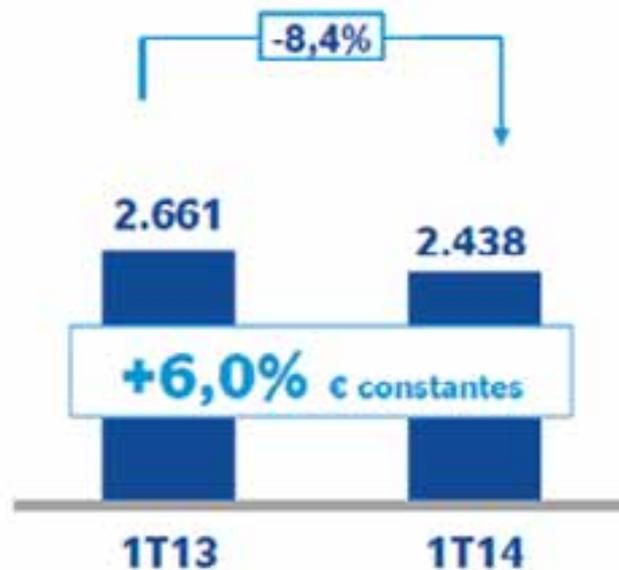
Emergentes



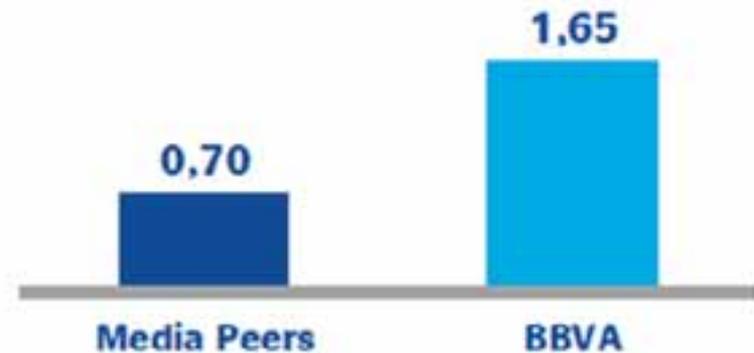
Inversión de futuro

.. lo que se traslada al margen neto ...

Margen neto
Millones de €



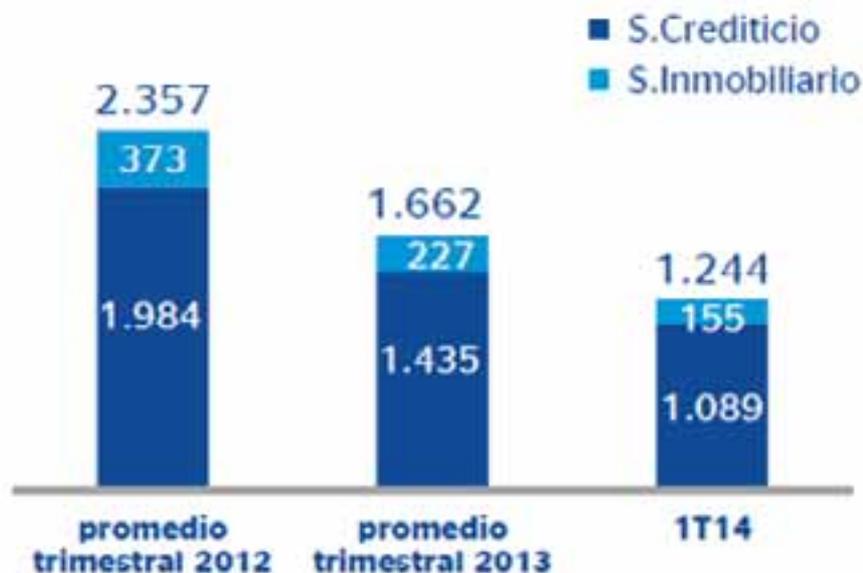
Margen neto/ATMs
BBVA vs. *peer group*; 12M13
En porcentaje



Manteniendo liderazgo en rentabilidad

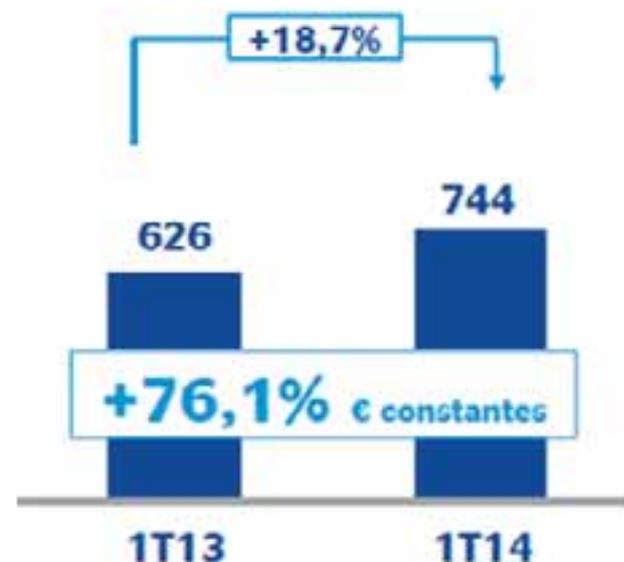
... y que unido a unos menores saneamientos, se traduce en un fuerte crecimiento en resultados

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
Millones de €



- Reducción de saneamientos
- Hacia la normalización

BDI ex operaciones corporativas
Millones de €



- Consolidación del crecimiento

Riesgos: mejora de los indicadores de riesgo

Tasa de cobertura (%)



Tasa de mora (%)



Mar.13 Jun.13 Sept.13 Dic.13 Mar.14

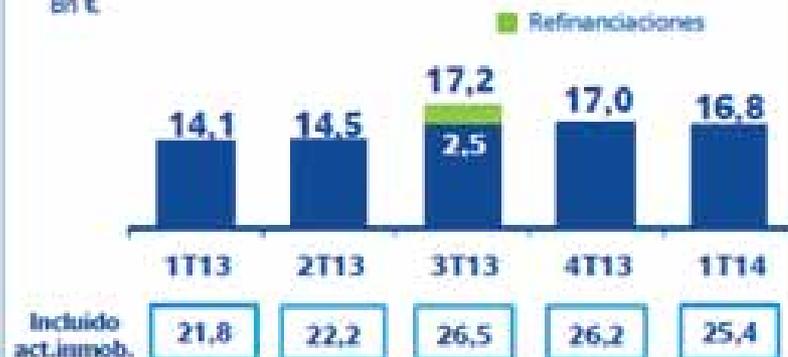
Prima riesgo acum.



-18 p.b.
vs. 1T13

Saldos dudosos

Bn €



Entradas brutas

Bn €



Capital: excelente gestión de capital

Fortaleza de capital

Core Capital CRD IV

10,8%

(Phased-in)

9,9%

(Fully-loaded)

Ratio Leverage

5,8%

(Fully-loaded)

Superadas pruebas *stress test* en EE.UU.

Activos en emisiones

- Emisión de *Additional Tier I*
- Emisión de *Tier II*

En resumen, buenos resultados y en la senda de un nuevo ciclo de crecimiento

Millones de €

Grupo BBVA	Acum.	Variación		% constantes
		1T14/1T13		
	1T14	Abs.	%	
Margen de intereses	3.391	- 232	-6,4	7,8
Margen bruto	5.051	- 368	-6,8	5,0
Margen neto	2.438	- 223	-8,4	6,0
Resultados antes de impuestos	1.017	186	22,3	79,4
BDI ex operaciones corporativas	744	117	18,7	76,1
Resultados op. corporativas	0	- 1.315	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	624	- 1.110	-64,0	-60,5

Impacto tipo de cambio

▽ Saneamientos: *driver* de crecimiento a c/p

Recurrencia en resultados



2 BBVA COLOMBIA



El Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor.

En el 2014 BBVA Research, conserva el optimismo

El crecimiento económico durante 2014 será más equilibrado. La expansión de la construcción seguirá liderando a la actividad, pero será más moderada que en 2013

La generación de empleo sigue siendo positiva, los datos de empleo favorecen el comportamiento del consumo

Se espera un cambio en la postura de política monetaria durante el segundo trimestre de 2014

La inflación convergerá lentamente a la meta de largo plazo de 3,0% en 2014

La economía colombiana crecerá 4,7% y 5,1% en 2014 y 2015

Apoyo en un modelo descentralizado

Modelo centralizado: Sucursal

- Uno** **Matriz y sucursales se manejan como 1 sola entidad**
- Jurídicamente inseparables
 - Responsabilidad plena de la matriz en comités de las sucursales
- Dos** **Libre flujo de Liquidez dentro del grupo:** fondeo centralizado para maximizar las economías a escala
- Tres** **Manejo centralizado del capital**

Típico en Banca de Inversión

Modelo Descentralizado: Subsidiarias

- Uno** **Matriz y subsidiarias totalmente independientes**
- Son entidades jurídicas separadas, la subsidiaria responde a los reguladores locales
 - La matriz no tiene obligación en responder por la subsidiaria
- Dos** **Subsidiaria es 100% autosuficiente:** se financia bajo su propia marca y rating sin apoyo directo de la matriz
- Tres** **Autonomía en el manejo del Capital:** cada subsidiaria maneja sus instrumentos de forma independiente

Típico en Banca Retail

El modelo BBVA: “Pensamiento global con actuación local”

Capital y Liquidez: Las ventajas de un modelo descentralizado

Barreras anticontagio entre matriz y subsidiarias

- ✓ Protección natural en situaciones de crisis
- ✓ El riesgo de contagio es muy limitado



Resistencia comprobada durante la crisis

Regulación local / supervision & control de la matriz

- ✓ Subsidiarias sujetas a la supervisión local y a sus requerimientos regulatorios
- ✓ Subsidiarias siguen las políticas globales del grupo en Liquidez y manejo del capital



Fortalecimiento de la transparencia y la responsabilidad en los mercados
Enriquecidos con el Know how del grupo

Riesgo local / precios de mercado

- ✓ Previene el crecimiento oportunista basado en precios preferenciales de la matriz, evitando la distorsión de precios
- ✓ Las transacciones Intra-grupo se hacen bajo las estrictas condiciones de mercado



Disciplina de mercado e incentivos acertados

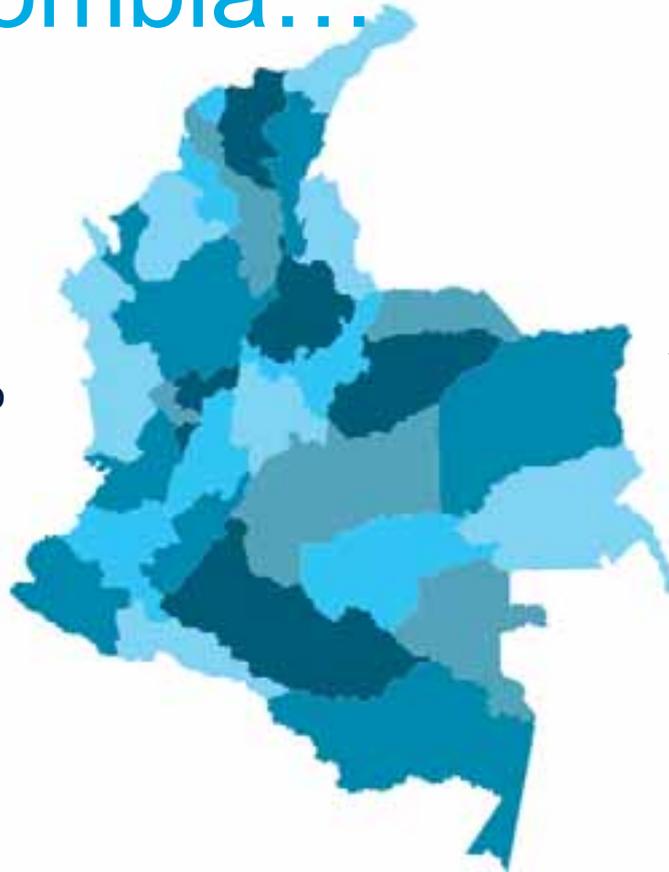
BBVA Colombia...

**Más de 18 años
apostando por
Colombia**

1996: Compra del Banco Ganadero

2006: Adquisición Banco Granahorrar

2010: Fusión Leasing con Banco



34.5
Bill. \$ Activos

4,4
Mill. Clientes

470
Oficinas

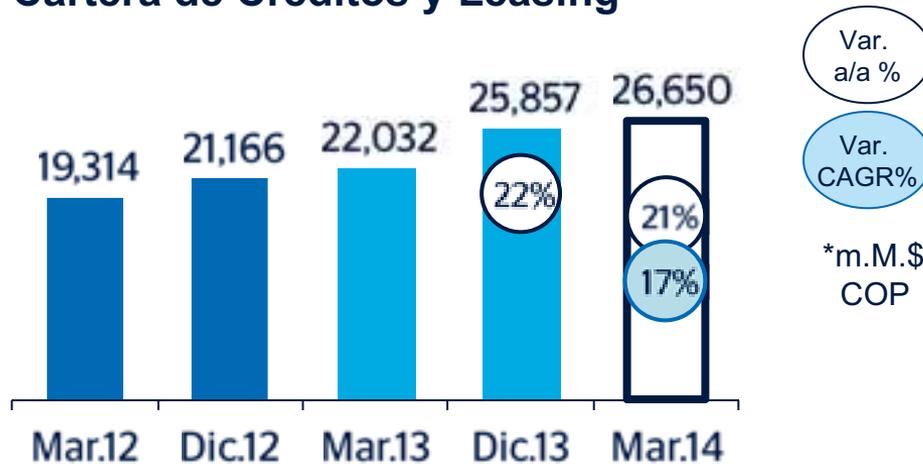
1.249
ATM's

5.412
Empleados

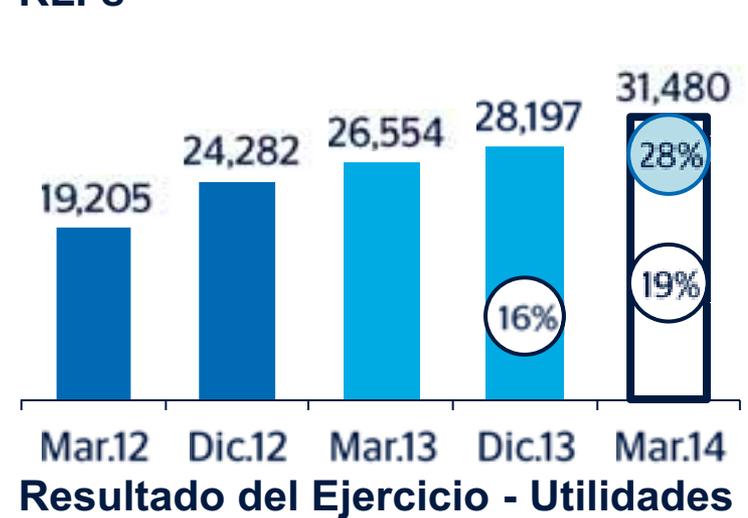
... *Adelante* con el desarrollo del país.

Crecimiento elevado en Actividad y Resultados de BBVA en Colombia

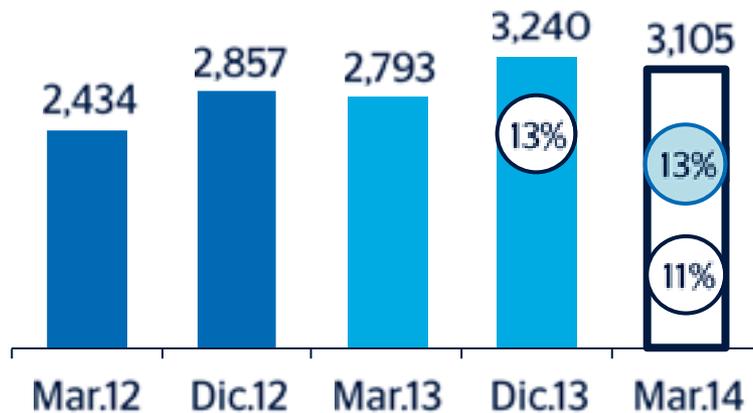
Cartera de Créditos y Leasing



RLI's



Patrimonio



Resultado del Ejercicio - Utilidades



Fortaleza en la actividad con ganancia de cuota

Cartera de Créditos

SP m.M.\$	Mar.14	Mar.13	Var. 14/13
Consumo	7,802	5,669	17%
Tarjetas	1,137	925	23%
Hipotecario	6,529	5,233	25%
Empresas	11,181	9,205	21%
Cartera de Créditos Bruta	26,650	22,032	21%

Recursos de Clientes

SP m.M.\$	Mar.14	Mar.13	Var. 14/13
Vista	4,605	3,402	35%
Ahorro	17,177	15,091	14%
CDT's	9,398	7,807	20%
Otros	300	254	18%
RLI's	31,480	26,554	19%

Fuente: BBVA Colombia

Cuota de Mercado – Créditos (%)

Cuota	Feb-14	Var. TAM (pb)
Consumo	13.29	+74
Tarjeta	6.73	+23
Hipotecario	18.67	+17
Empresa	6.79	+62
Inv. Crediticia	9.81	+62
Particulares	14.48	+49
Consumo + TC	11.92	+68

Cuota de Mercado – Depósitos (%)

Cuota	Feb-14	Var. TAM (pb)
Vista	10.71	+80
Ahorro	13.29	-13
CDT's	11.28	+90
RLI's	12.03	+41

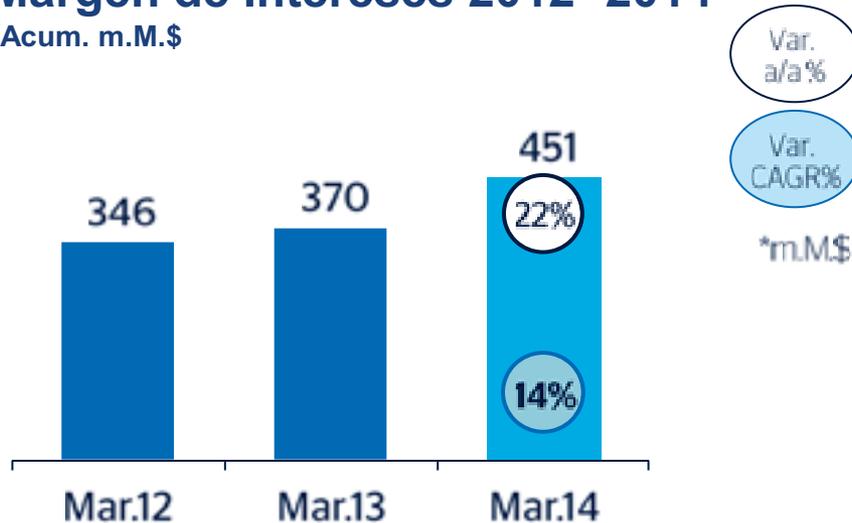
El banco cuenta con una situación cómoda respecto al vencimiento de bonos

	TIPO	Fecha Emisión	Plazo	Valor Nominal	Fecha Vencimiento	Tasa Facial
IPC/1	Bonos Ordinarios - 2008 - 04 Ago-09	26-ago-08	6 años	43,110	26/08/2014	IPC + 4.58%
	Bonos Ordinarios - 2008 - 04 Ago-09	26-ago-08	11 años	155,000	26/08/2019	IPC + 5.69%
	Bonos Ordinarios - 2009 - 29 Sept-10	29-sep-10	5 Años	33,600	29/09/2015	IPC + 3.05%
	Bonos Ordinarios - 2009 - 29 Sept-10	29-sep-10	7 Años	134,050	29/09/2017	IPC + 3.70%
	Bonos Subordinados - 2011 - 19 Sept-18	19-sep-11	7 Años	102,000	19/09/2018	IPC + 4.28%
	Bonos Subordinados - 2011 - 19 Sept-21	19-sep-11	10 Años	106,000	19/09/2021	IPC + 4.45%
	Bonos Subordinados - 2011 - 19 Sept-26	19-sep-11	15 Años	156,000	19/09/2026	IPC + 4.70%
	Bonos Subordinados - 2013 - 19 Feb 2013	19-sep-11	10 Años	200,000	19/02/2023	IPC + 3.60%
	Bonos Subordinados - 2013 - 19 Feb 2013	19-sep-11	15 Años	165,000	19/02/2028	IPC + 3.89%
	TOTAL BONOS				1,094,760	

Generación de beneficio recurrente que continúa en ascenso

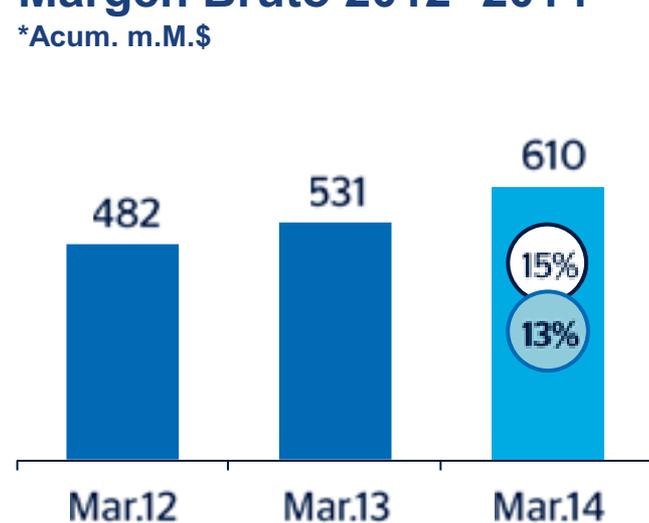
Margen de Intereses 2012 -2014

*Acum. m.M.\$



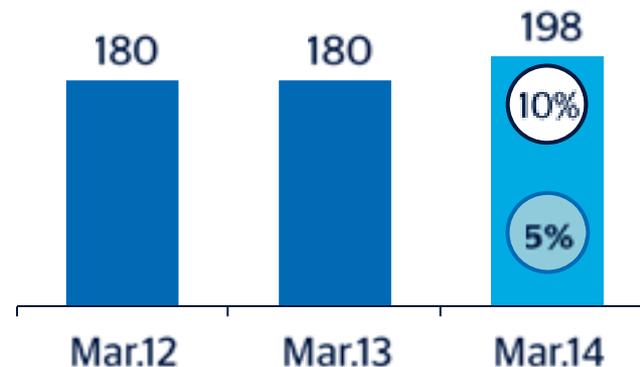
Margen Bruto 2012 -2014

*Acum. m.M.\$



Margen Neto 2012 -2014

*Acum. m.M.\$



Los buenos indicadores de calidad crediticia acompañan el destacado crecimiento.

**Ratio de Mora
2012 -2014**
(%)



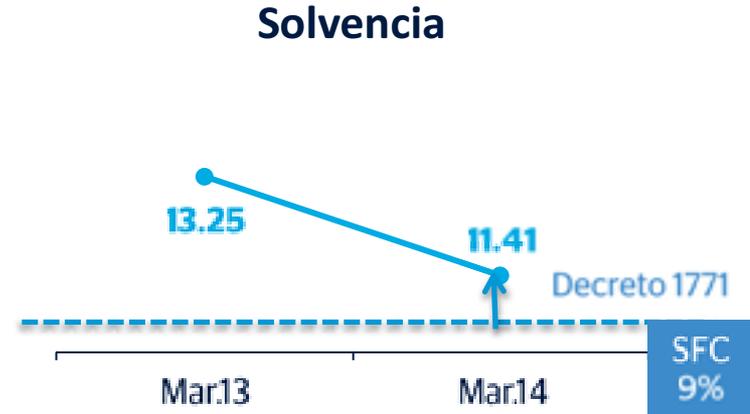
**Cobertura de Mora
2012 -2014**
(%)



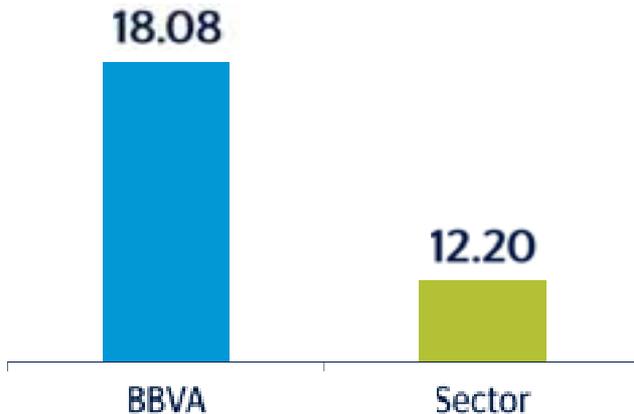
Nivel de solvencia satisfactorio, enfocado en la rentabilidad

Ratio de Solvencia
Marzo (%)

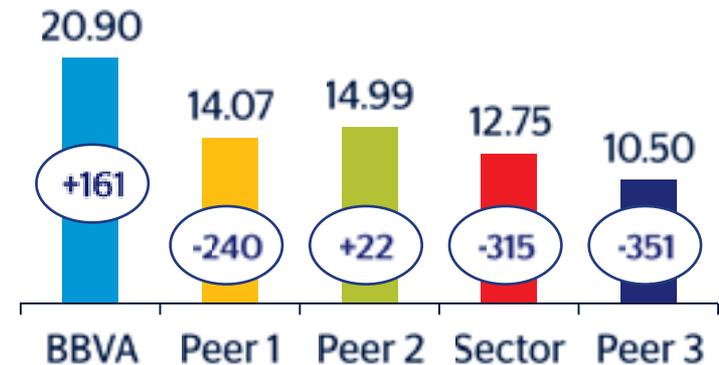
Fuente: BBVA Colombia



ROE BBVA vs. Sector Feb.14 (%)



ROE Ex – Crédito Mercantil Peer Group Feb.14 (%)



Calificaciones – BBVA Colombia

Internacionales	Fitch	Moody's
Largo Plazo FX	BBB	Baa3
Corto Plazo FX	F2	P3
Largo Plazo ML	BBB	Baa2
Corto Plazo ML	F2	P3

Destacado

- Aumento de la importancia estratégica de BBVA Colombia, por su creciente aporte en los resultados del grupo.

- BBVA Colombia ha mejorado mucho la calidad de sus activos, conserva una amplia liquidez y mantiene su rentabilidad estable, lo cual es reflejo de su gestión conservadora de riesgos y de una operación bien diversificada, que han posicionado mejor al banco frente a sus competidores de mayor tamaño.

BBVA Colombia cuenta con la más alta calificación con grado de inversión

Local

Fitch Ratings Colombia S.A.	Calificación
Largo Plazo ML	AAA
Corto Plazo ML	F1+ col



En conclusión...

Modelo descentralizado con demostrada independencia de la matriz

Generación sostenida de ingresos recurrentes

Crecimiento con calidad crediticia

Niveles de solvencia adecuados y foco en la rentabilidad

Datos de contacto.

Equipo Relación con Inversores

E-mail: bbvacolombia-ir@bbva.com

Bogotá, Colombia.

BBVA Colombia S.A.



BBVA

BBVA Colombia

“Trabajamos por un futuro mejor para las personas”

1T2014



*Información tomada de la Súper Intendencia
Financiera de Colombia con corte al 09-May-2014

El Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una
certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor.