

The logo consists of the letters "BBVA" in a bold, blue, sans-serif font. To the left of the text is a vertical bar composed of five horizontal segments of varying shades of blue, from dark at the top to light at the bottom.

BBVA Colombia

“Trabajamos por un futuro mejor para las personas”

2013

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.

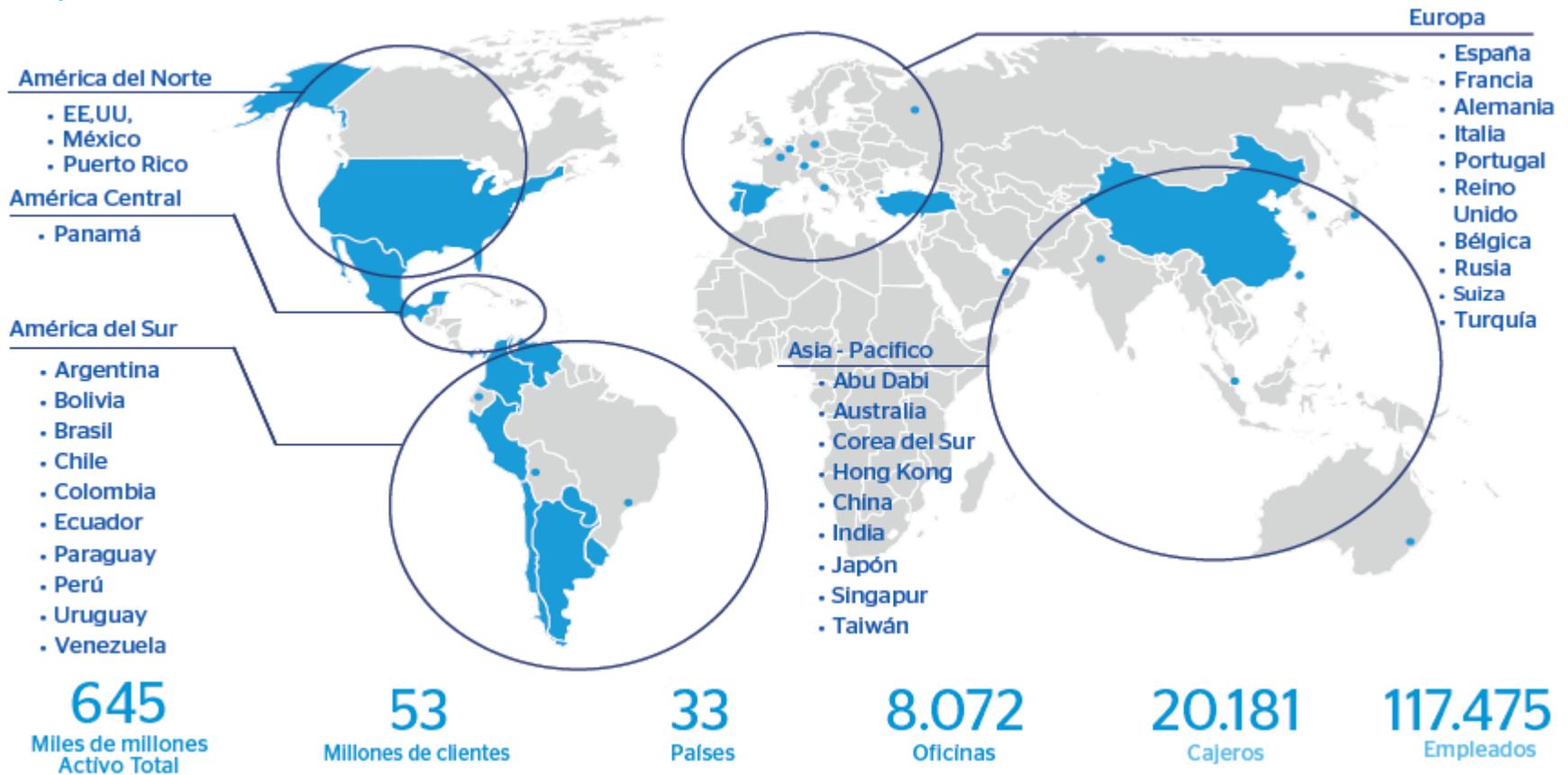
Este documento incluye o puede incluir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren 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 las estrategias y estimaciones que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, 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 grupo financiero global, recurrente y en expansión



**155 años de experiencia
en la banca internacional**

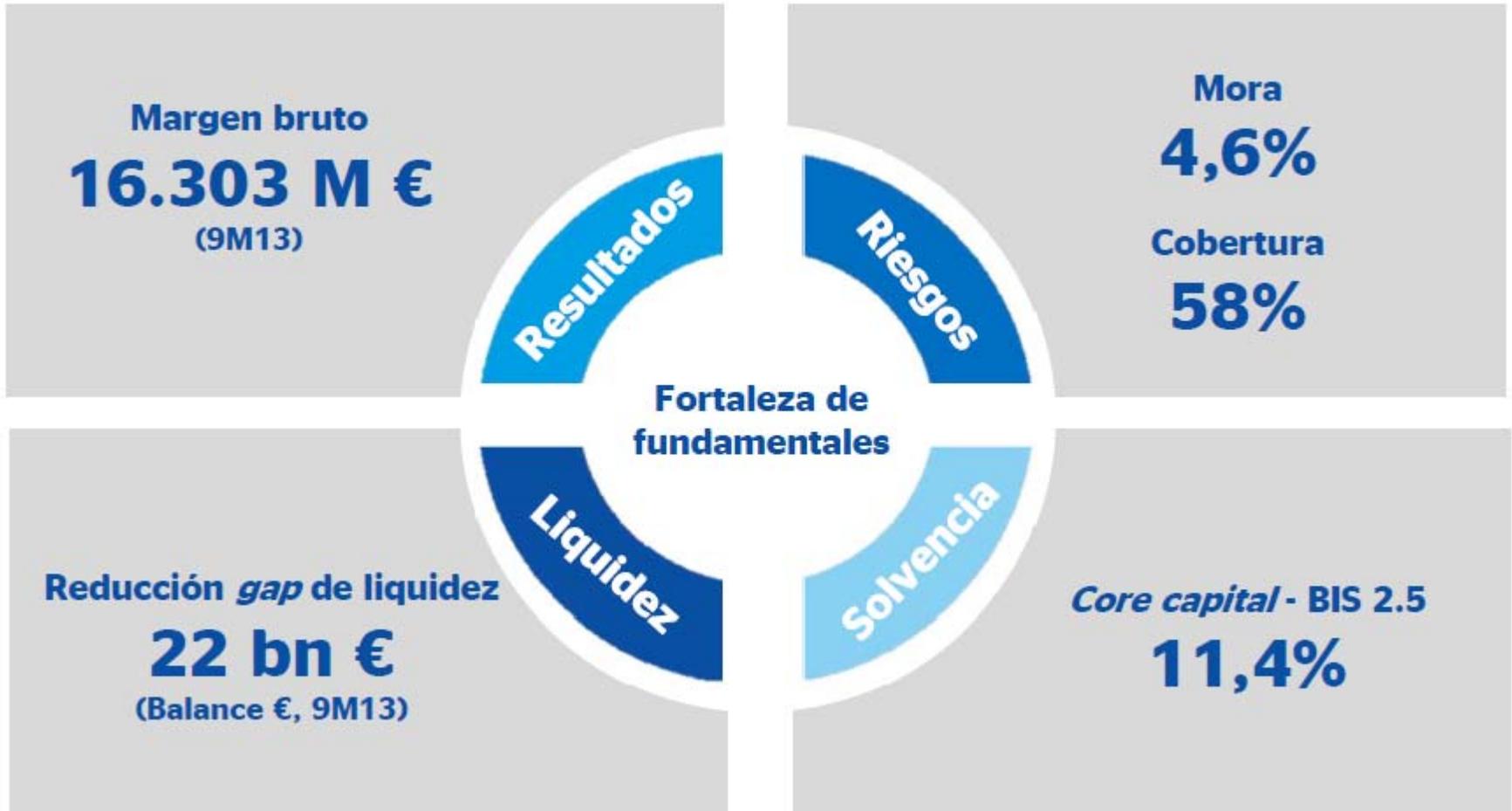
**Modelo Centrado
en el Cliente**

**Liderazgo en las principales
geografías donde participa**

Aspectos claves del periodo...

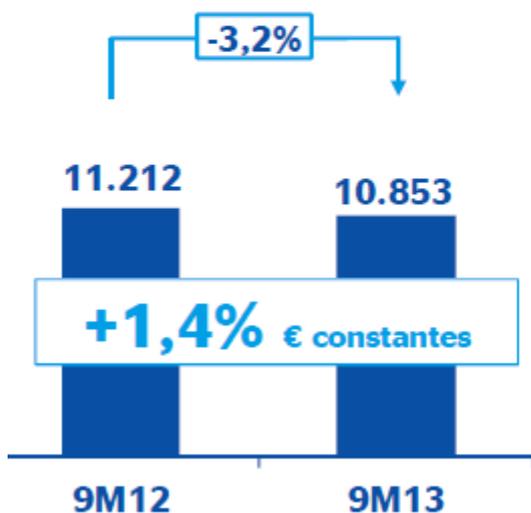


Aspectos claves del periodo...

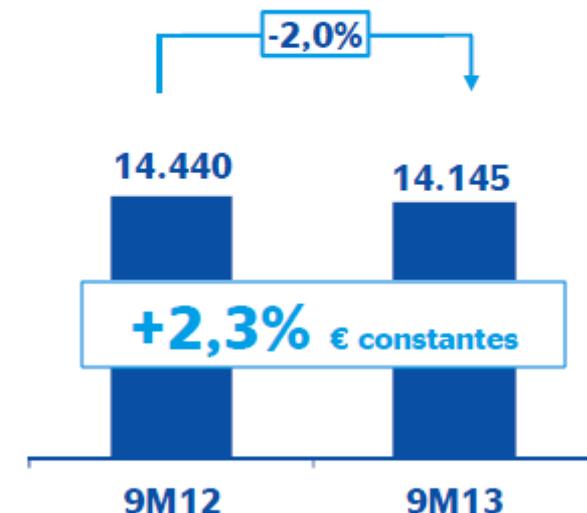


Resultados: recurrencia de los ingresos en un entorno complejo ...

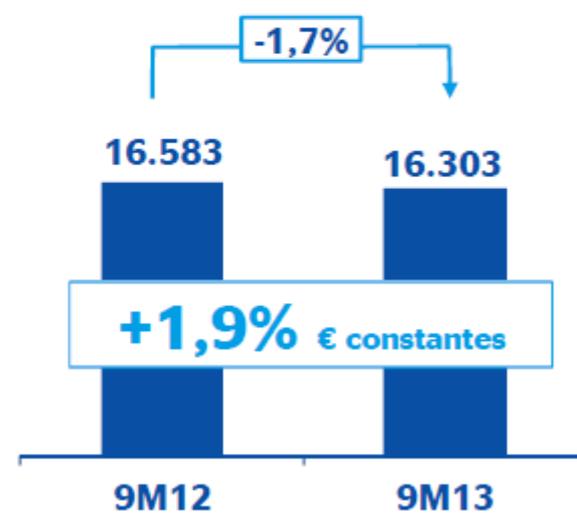
Margen de intereses
Millones de €



Margen de intereses + comisiones
Millones de €



Margen bruto
Millones de €



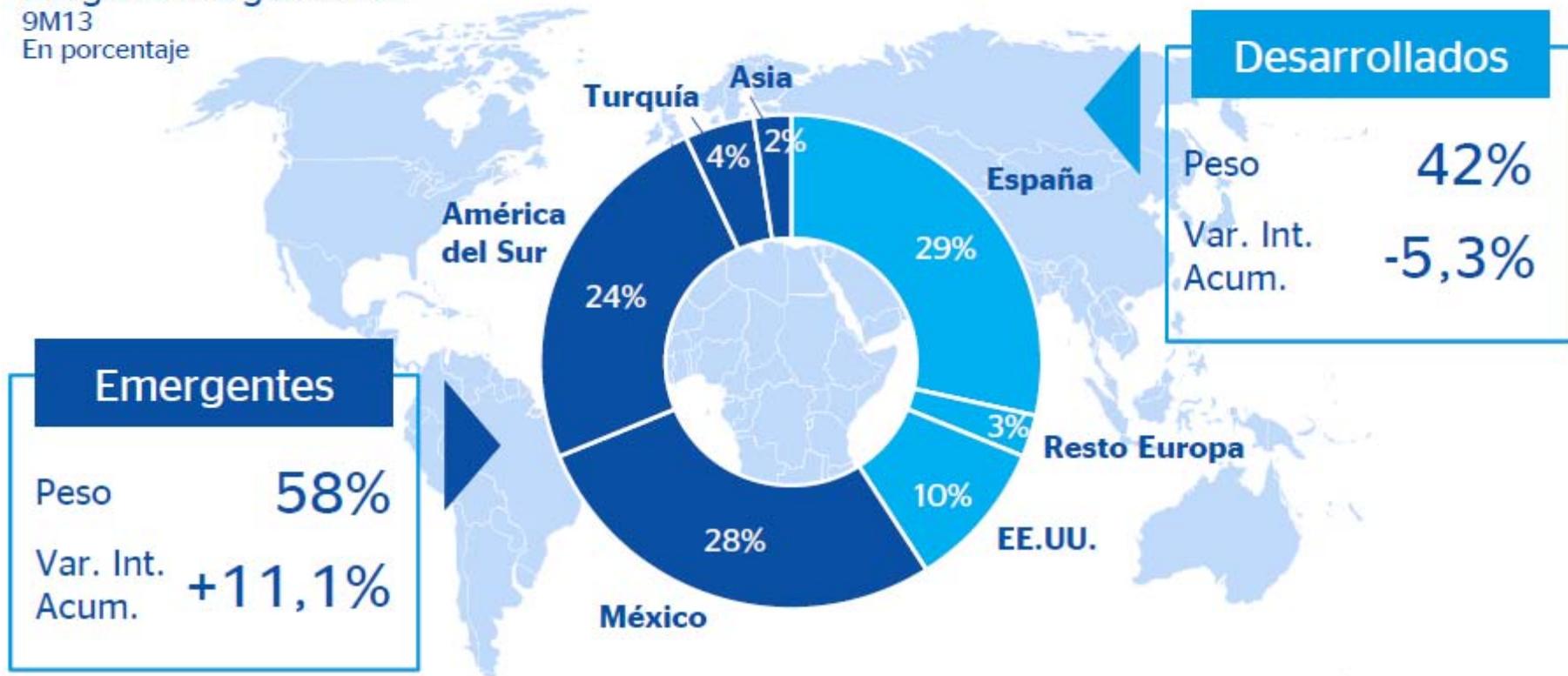
Impactado por efecto tipo de cambio

... gracias a un modelo basado en la diversificación

Desglose margen bruto

9M13

En porcentaje



Impulsado por los mercados emergentes

Gestión de los gastos adaptada a cada geografía

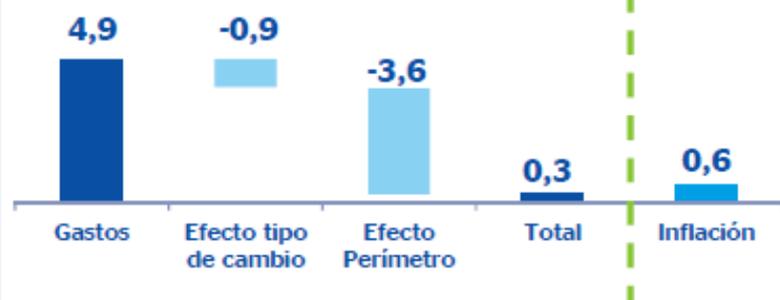
Gastos
9M13 vs. 9M12

+5,3%
€ corrientes

(+8,7%)
€ constantes

Desarrollados

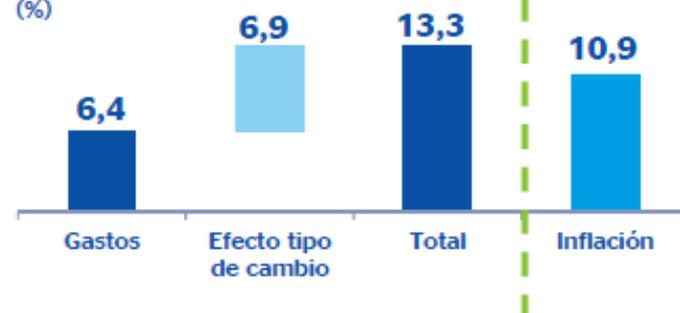
Variación interanual
9M13 vs. 9M12
(%)



- Contención de los gastos
- Efecto perímetro

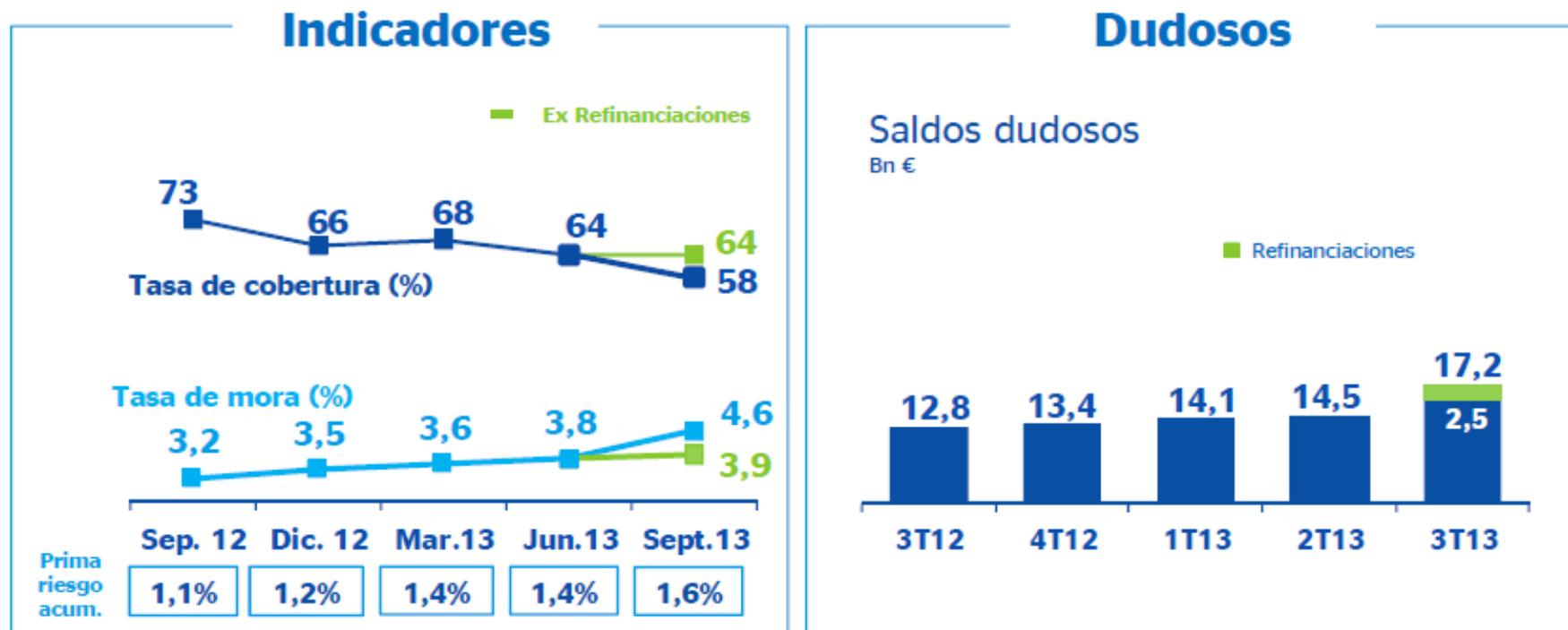
Emergentes

Variación interanual
9M13 vs. 9M12
(%)



- Economías inflacionarias
- Inversión para el futuro

Riesgos: impactados por reclasificación refinanciados

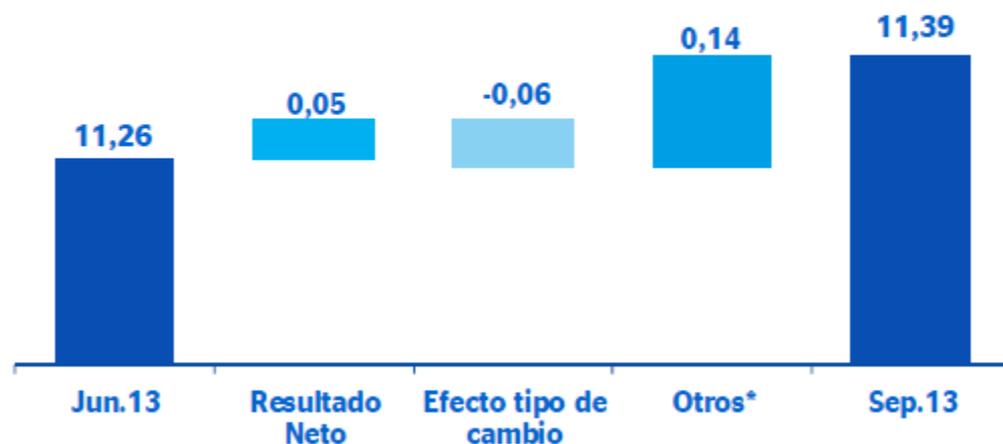


38% total dudosos al corriente de pago

Manteniendo niveles de saneamientos en el año

Capital: fortaleza y solidez

Ratio core capital (BIS 2,5)
En porcentaje



Y además ...

BIS III fully loaded (Sept.13)

Ratio core: **8,4%**

Ratio *leverage*: **4,8%**

Cómoda posición de capital

(*) Otros incluye principalmente: Autocartera , Minusvalías DPV Rta Variable y APRs

Una vez más ...

Solidez de resultados

(9M13)

**Fortaleza
ingresos**

16 bn€

**Diversificación
ingresos**

58%
Emergentes

**Beneficio
Atribuido**

3,1 bn€

Fortaleza estructural

(9M13)

Capital

BIS 2,5	BIS III fully loaded	Ratio leverage
11,4%	8,4%	4,8%

Liquidez

▽ *gap liquidez*

22 bn€

Riesgos

Tasa de mora	Tasa de cobertura
4,6%	58%

2 BBVA Colombia

Para BBVA Research, las expectativas son positivas

Economía creció mejor de lo esperado en el 2T13 y augura buen desempeño para el cierre de periodo

La generación de empleo sigue siendo positiva, los indicadores de desempleo son estables a pesar de la desaceleración

La confianza empieza a recuperarse basada en las buenas expectativas, especialmente en el sector industrial

Postura monetaria expansiva e Inflación controlada

Anuncios de FED ha afectado curvas de rendimiento pero no los flujos de capital hacia Colombia

Entorno político en transición: elecciones 2014 y proyectos de Ley en trámite legislativo que podrían disminuir los resultados de los bancos

Modelo descentralizado en BBVA

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”

Las ventajas del modelo descentralizado BBVA en capital y liquidez

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

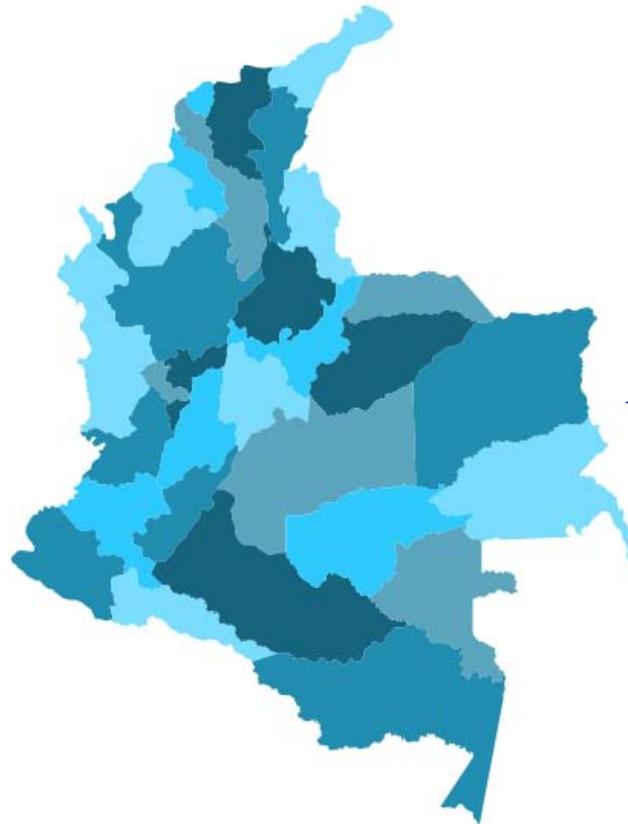
BBVA Colombia : comprometidos con el desarrollo del país

Más de 18 años apostando por Colombia

1996: Compra del Banco Ganadero

2006: Fusión con Banco Granahorrar

2010: Fusión Leasing con Banco



El banco de capital extranjero más grande del país



35
Bill. \$ Activos

4
Mill. Clientes

444
Oficinas

1.054
ATM's

975
Corresponsales Bancarios

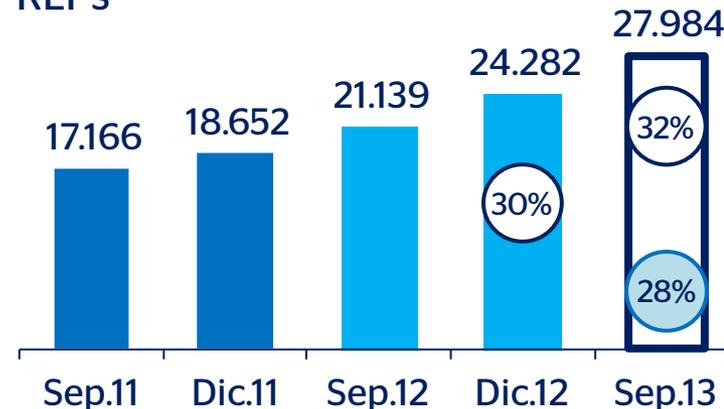
5.165
Empleados

Elevados crecimientos en Actividad y Resultados de BBVA en Colombia

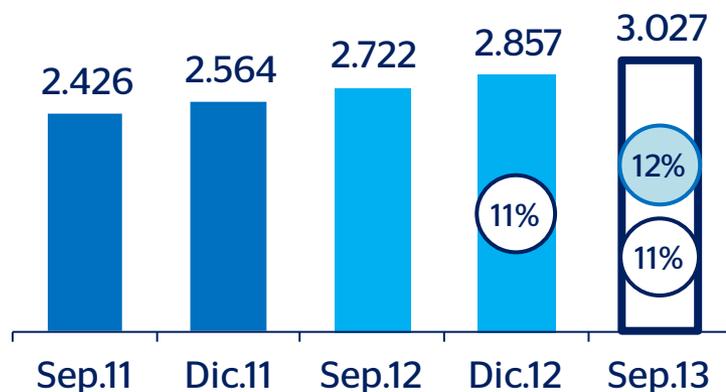
Cartera de Créditos y Leasing



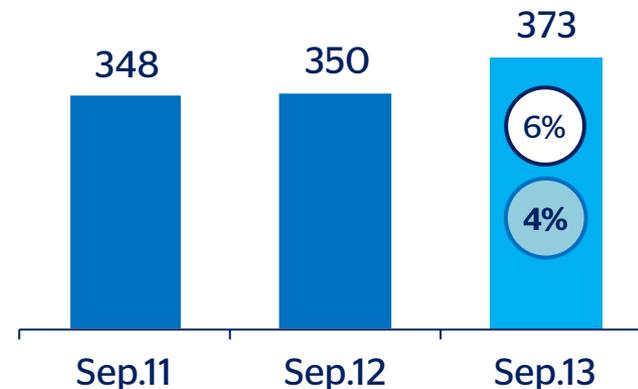
RLI's



Patrimonio



Resultado del Ejercicio - Utilidades



* Efecto IPO Visa

Fortaleza en la actividad retail en particulares y la confianza de los clientes

Cartera de Créditos

SP m.M.\$	Sep.13	Var. 13/12
Consumo	7.384	24%
Tarjetas	1.042	13%
Hipotecario	5.812	21%
Empresas	10.466	19%
Cartera de Créditos Bruta	24.704	21%

Recursos de Clientes

SP m.M.\$	Sep.13	Var. 13/12
Vista	4.128	32%
Ahorro	15.961	39%
CDT´s	7.612	21%
Otros	282	22%
RLI´s	27.984	32%

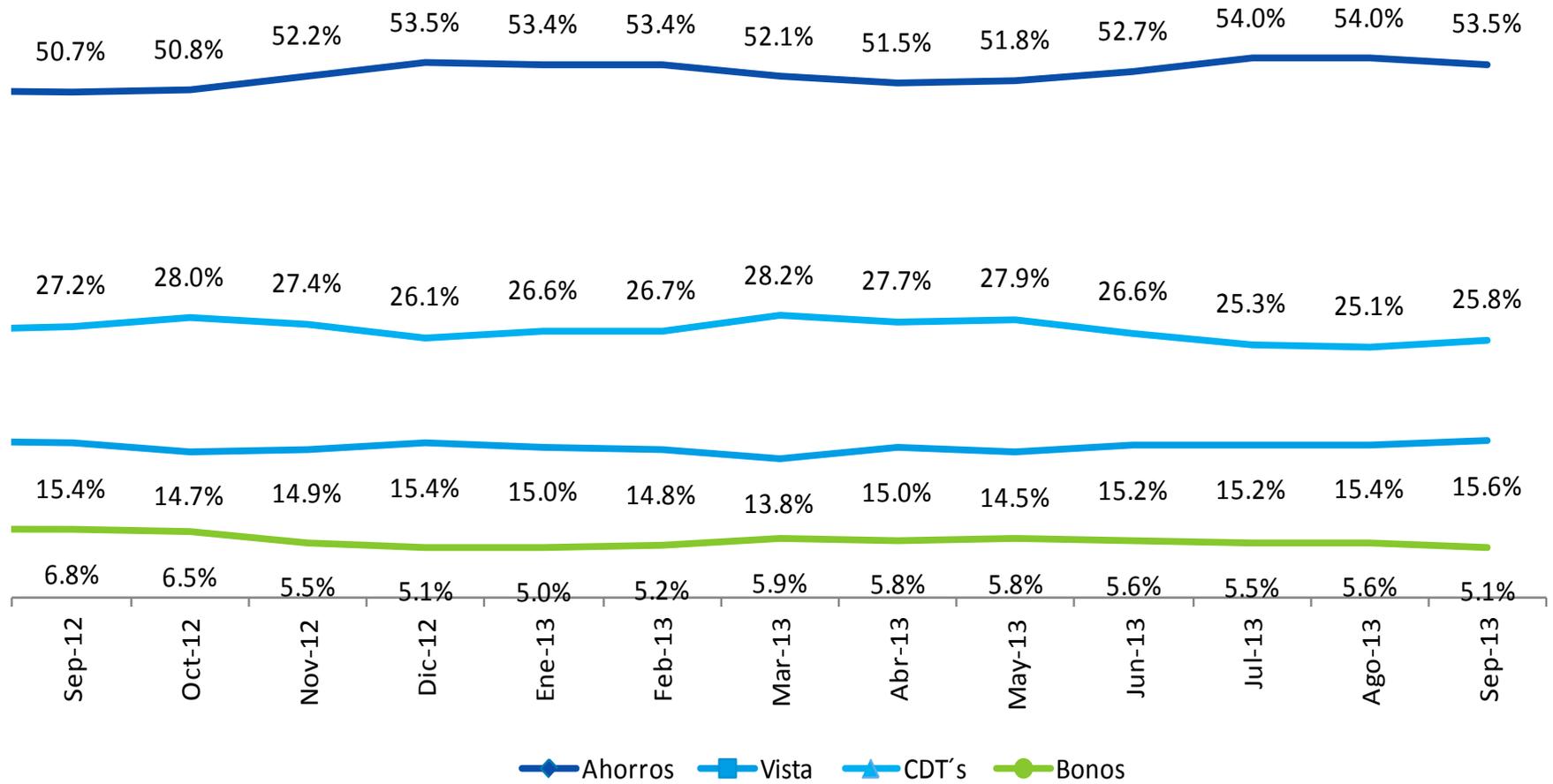
Cuota de Mercado - Créditos (%)

Cuota	ago-13	Var.TAM (pb)
Consumo	13,11	+ 130
Tarjetas	6,80	+ 5
Hipotecario	18,59	+ 19
Empresas	6,62	- 21
Inv. Crediticia	9,51	+ 19
Particulares	13,88	+ 83
Consumo + TC	11,75	+ 103

Cuota de Mercado - Depósitos (%)

Cuota	ago-13	Var.TAM (pb)
Vista	9,96	+ 65
Ahorro	12,25	+ 67
CDT´s	9,95	+ 123
RLI´s	10,97	+ 92

Estructura de pasivo centrada en los recursos de clientes



El banco cuenta con una situación cómoda respecto a los vencimientos de bonos

	TIPO	Fecha Emision	Plazo	Valor Nominal	Fecha Vencimiento	Tasa Facial
	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	3 Años	367,630	29/09/2013	IPC + 2.80%
	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 IPC				1,462,390		
DTF/1	Bonos Ordinarios - 2008	26-Ago-08	5 años	37,000	26/08/2013 00:	DTF+2.69%
	Bonos Ordinarios - 2009 - 29 Sept-10	29-Sep-10	3 Años	26,500	29/09/2013 00:	DTF + 1.15%
	Total Bonos DTF				63,500	
TOTAL BONOS				1,525,890		

Generación de beneficio recurrente que continúa en ascenso

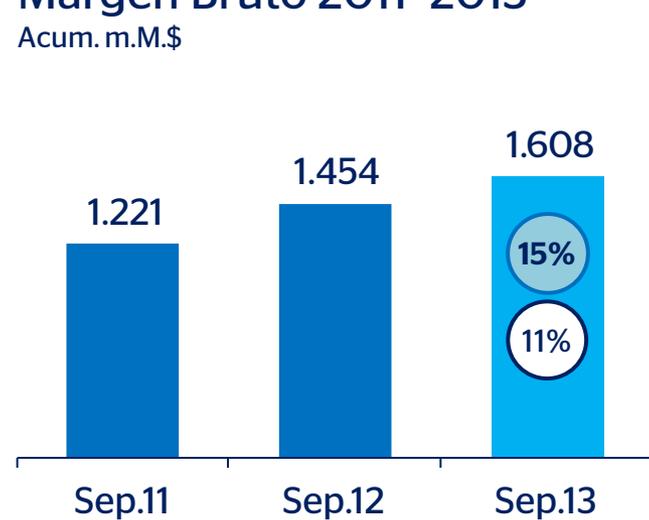
Margen de Intereses 2011 -2013

Acum. m.M.\$



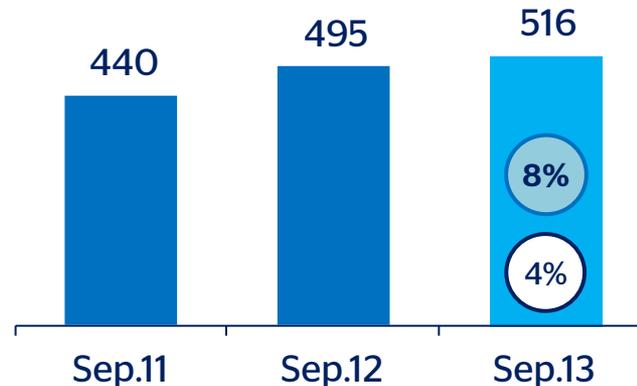
Margen Bruto 2011 -2013

Acum. m.M.\$



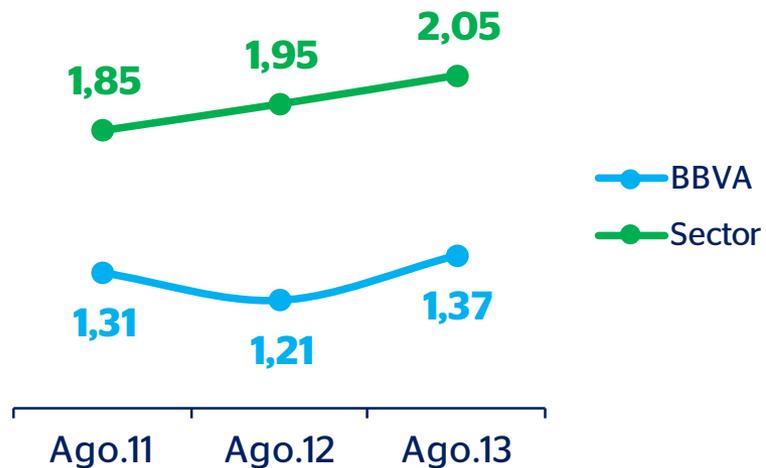
Margen Neto 2011 -2013

Acum. m.M.\$

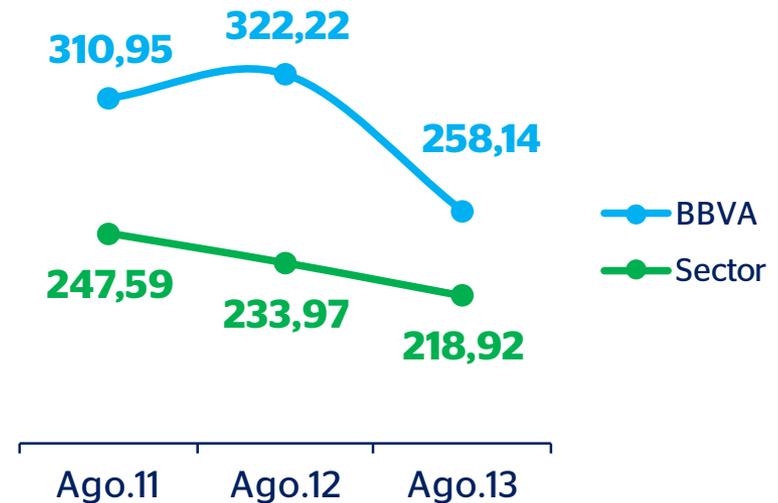


Buenos indicadores de calidad crediticia acompañan el destacado crecimiento y baten al sector

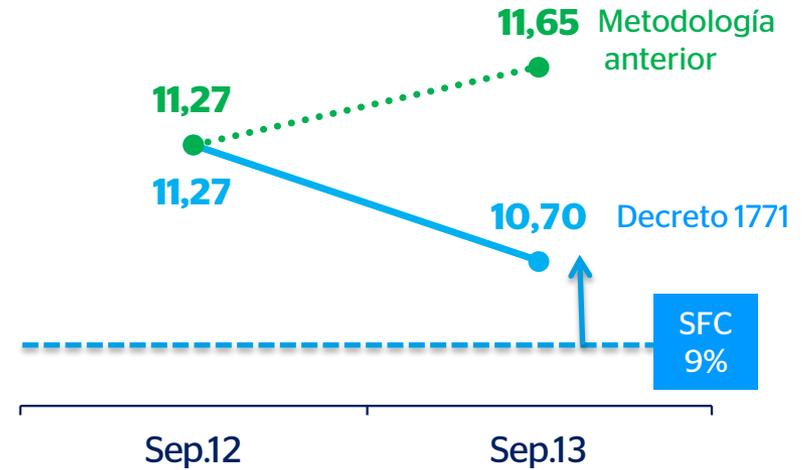
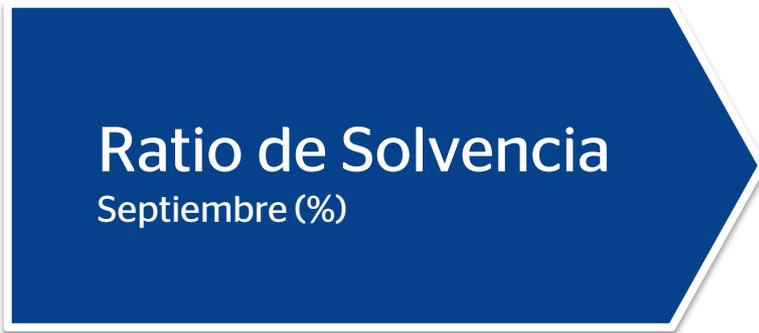
Ratio de Mora 2011 -2013 (%)



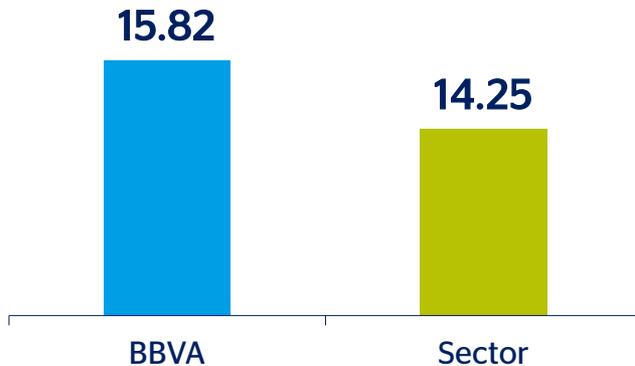
Cobertura de Mora 2011 -2013 (%)



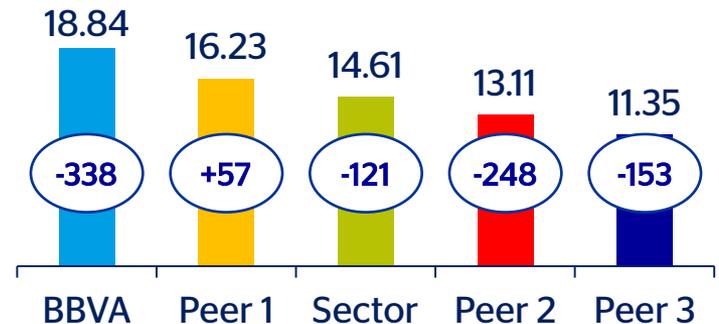
Cómodos niveles de solvencia y foco en la rentabilidad



ROE BBVA vs. Sector
Ago. 13 (%)



ROE Ex - Crédito Mercantil
Peer Group
Ago. 13 (%)



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 dentro de su grupo matriz dado su buen desempeño
- La calificación de Viabilidad fue mejorada por los exitosos esfuerzos del banco en mejora de la calidad de los activos , el aumento de su rentabilidad y los colchones de reservas y capital que le dan solidez

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

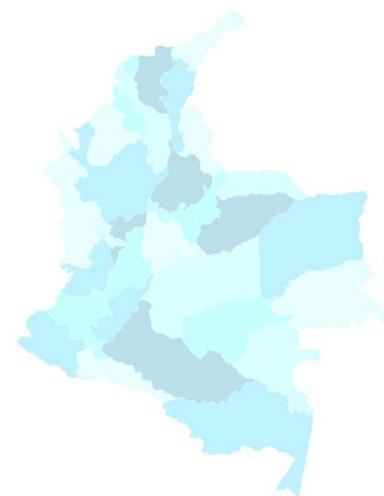
Locales

Fitch Ratings Colombia S.A.

	Calificación
Largo Plazo ML	AAA
Corto Plazo ML	F1+ col

BRC Investor Services S.A.

	Calificación
Largo Plazo ML	AAA
Corto Plazo ML	BRC 1+



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

The logo consists of the letters "BBVA" in a bold, blue, sans-serif font. To the left of the text is a vertical bar composed of five horizontal segments of varying shades of blue, from dark at the top to light at the bottom.

BBVA Colombia

“Trabajamos por un futuro mejor para las personas”

2013