



## Informe de Gestión

El Informe de Gestión que se somete para aprobación a la Asamblea General de Accionistas y que fue acogido por la Junta Directiva, según acta No. 1617 del 16 de Febrero de 2016, contiene el análisis económico - financiero del Balance y Cuenta de Resultados del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia, establecimiento bancario constituido como Sociedad Anónima por escritura pública 1160 del 17 de abril de 1956 y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099.

Se anexan a este documento los Estados Financieros Auditados de BBVA Colombia de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y del Código de Comercio.

En concordancia con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones relacionadas con los Estados Financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables del Banco, elaboradas de conformidad con los estándares internacionales de información financiera y los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los Estados Financieros incluyen notas descriptivas sobre las normas y cuentas contables requeridas para su elaboración. Específicamente en la nota número 45 de los mismos se revelan los saldos y transacciones con vinculados económicos (filiales, socios y administradores) al 31 de diciembre de 2015.

Las cifras de la Cuenta de Resultados y del Balance incluidas en el presente Informe de Gestión, fueron tomadas de los Estados Financieros Auditados. Se clasifican y agrupan de acuerdo con la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, teniendo en cuenta la convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera, teniendo en cuenta lo anterior, las cifras correspondientes a los años 2013 y 2014 fueron homologadas según lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como complemento a este análisis, el Informe Anual contiene una descripción del entorno económico y de las principales áreas y negocios del Banco, así como de las actividades más importantes realizadas durante el 2015.

## Evolución del entorno macroeconómico y del sector financiero

El desempeño del mercado laboral y las perspectivas estables de crecimiento económico en Estados Unidos permitieron el inicio gradual de incrementos en la tasa de interés de política monetaria por parte de la FED. China por su parte, continuó en un proceso de ajuste en su tasa de crecimiento, lo cual generó un incremento importante en la volatilidad de los mercados financieros globales. Por su parte, la economía de la eurozona ha resistido bien el incremento de la incertidumbre sobre la economía global y creció de manera estable. Bajo este contexto las economías emergentes se vieron afectadas de manera negativa y sus monedas registraron una importante corrección.

Así, el modesto desempeño de la economía colombiana se debe particularmente a factores externos, tales como el desempeño del precio del petróleo y la desaceleración de las economías de la región, las cuales son importantes socios comerciales del país. En este retador contexto, el crédito otorgado por el sistema bancario continuó creciendo a un ritmo adecuado y suficiente para permitir tanto el cubrimiento de las necesidades de financiamiento en el corto plazo como



una sana bancarización en el mediano plazo. Los indicadores de calidad de cartera se mantuvieron relativamente estables, y en valores bajos frente a los promedios históricos. Los aumentos de tasa de interés del Banco de la República que comenzaron en septiembre de 2015 no se han transmitido a las tasas de los créditos de forma completa y por lo tanto es de esperar que parte de su efecto se observe durante 2016. Es importante señalar, que los niveles de aprovisionamiento y de solvencia se ubicaron por encima de los mínimos regulatorios, lo cual refleja la capacidad del sistema financiero para afrontar menores niveles de actividad económica. De igual manera, se mantuvieron niveles favorables de ROA y ROE.

En el plano regulatorio se vivieron cambios importantes durante el año. En primer lugar, el 2015 fue definido como el año requerido para que las entidades supervisadas por la Superintendencia Financiera (SFC) adaptaran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la elaboración de sus estados financieros, lo cual permite de manera más clara, que la información contable sea comparable a nivel mundial. En segundo lugar, se establecieron medidas regulatorias encaminadas a lograr un sistema financiero más estable, tales como las pruebas de resistencia, las cuales comenzarán a partir de 2016.

En síntesis, en el 2015 el sistema financiero demostró su solidez y buenos resultados a pesar de los retos provenientes de la coyuntura macroeconómica e internacional, manteniendo indicadores de calidad favorable y adopción de estándares internacionales que garantizan una mayor estabilidad del sistema.

## Desempeño Financiero del Banco

### Balance

Los Activos Totales de BBVA Colombia presentaron un crecimiento anual del 20,5%, cerrando el año con un saldo de \$50,2 billones y con una variación de \$8,5 billones.

#### **BALANCE**

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	2013	2014	2015	(%)
Disponible	2.421.391	2.595.733	5.432.070	NC
Posiciones activas en operaciones de mdo	99.500	469.842	909.177	NC
Inversiones y Operaciones con derivados	5.549.195	6.718.337	6.276.126	(6,6)
Cartera de Créditos y Leasing	25.981.349	31.084.107	36.910.627	18,7
Deterioro	(859.352)	(1.043.794)	(1.247.237)	19,5
Otros Activos	1.678.434	1.832.107	1.903.088	3,9
<b>Total Activo</b>	<b>34.870.518</b>	<b>41.656.333</b>	<b>50.183.849</b>	<b>20,5</b>
Depósitos y Exigibilidades	29.724.960	35.036.411	42.309.770	20,8
Instrumentos financieros a valor razonable	133.327	930.718	1.186.938	27,5
Bancos y Otras obligaciones financieras	805.921	1.030.294	1.598.178	55,1
Cuentas por pagar	666.832	711.365	800.297	12,5
Obligaciones laborales	171.268	197.310	172.580	(12,5)
Otros pasivos	252.895	289.168	297.006	2,7
<b>Patrimonio</b>	<b>3.115.315</b>	<b>3.461.068</b>	<b>3.819.080</b>	<b>10,3</b>
Capital Social	89.779	89.779	89.779	(0,0)
Reservas y Fondos destinación específica	1.471.343	1.734.173	1.977.124	14,0
Superávit	1.028.357	1.034.826	1.148.209	11,0
Ganancias o Pérdidas	525.837	602.291	603.967	0,3
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>34.870.518</b>	<b>41.656.333</b>	<b>50.183.849</b>	<b>20,5</b>
Pro Memoria				
Activos m/e	(649.713)	6.431.445	5.831.814	(9,3)
Pasivos m/e	(92.777)	6.728.187	5.905.125	(12,2)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el *Disponible* registra un aumento de \$2,8 billones con relación al año anterior, explicado por el incremento de los depósitos en el Banco de la República en \$2,1 billones el cual está relacionado con el mayor volumen de los recursos del público.

Por su parte, las posiciones activas en operaciones de mercado, se duplican en 2015 como reflejo del aumento en la toma de posiciones de tesorería, en especial en lo relacionado con operaciones simultáneas. Las inversiones y operaciones con derivados presentan un decrecimiento del 6,6%, explicado por la disminución en los instrumentos representativos de deuda e inversiones en asociadas.

La cartera de Créditos y Leasing registra un crecimiento similar al del año anterior 18,7% a/a, cerrando el año con un saldo de \$36,9 billones, lo cual representa \$5,8 billones más que en el año 2014. Por su parte, la cuenta de Deterioro que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera presenta un aumento del 19,5%, variación similar a la registrada por la inversión crediticia. La cuenta de Otros Activos, registra un incremento de 3,9%, por el incremento en las cuentas por cobrar y otros activos.



Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades crecen 20,8% a/a superando los \$42,3 billones. El crecimiento se explica principalmente por un importante aumento en depósitos de ahorro en 19,7% (\$3,1 billones), así como los otros depósitos los cuales pasaron de \$1,9 billones a \$4,4 billones por las mayores posiciones tomadas en repos e interbancarios.

Los Instrumentos Financieros a Valor Razonable con un saldo de \$1,2 billones, presentaron un crecimiento de 27,5% respecto a 2014, principalmente por el mayor volumen en la negociación de Swaps en \$479,6 m.M. y los Swaps de cobertura los cuales cierran el año con un saldo de \$12 m.M.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras, registró un aumento de 55,1%, producto del crecimiento presentado en la línea de crédito con entidades financieras en el exterior, las cuales aumentaron en \$375 m.M. La línea de Otros pasivos registró un aumento de 2,7% a/a.

Finalmente, la cuenta del Patrimonio presentó un incremento de 10,3% reportando un saldo de \$3,8 billones al cierre de 2015.

## Cartera de Créditos

El 2015 termina con muy buenos resultados en materia crediticia para BBVA Colombia, logrando mantener el crecimiento que traía de años anteriores.

El año cerró con un saldo de \$36,9 billones de pesos en Cartera de Créditos Bruta, lo que representa un crecimiento interanual de 18,7%, y un saldo de \$35,6 billones en Cartera Neta de Provisiones.

### CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	2013	2014	2015	(%)
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>25.981.349</b>	<b>31.084.106</b>	<b>36.910.626</b>	<b>18,7</b>
Consumo	8.487.149	9.823.021	11.511.259	17,2
Comercial	9.681.740	11.703.859	14.592.668	24,7
Microcréditos	34	17	6	(66,7)
Hipotecarios	5.808.074	6.687.095	8.502.319	27,1
Leasing	1.513.833	2.224.460	1.492.235	(32,9)
Cartera Vencida	165.677	200.591	227.500	13,4
Cartera Mora	324.843	445.063	584.641	31,4
Provisiones	(859.352)	(1.043.794)	(1.247.237)	19,5
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>25.121.997</b>	<b>30.040.313</b>	<b>35.663.389</b>	<b>18,7</b>

#### Homogeneización Variaciones Cartera Hipotecaria y Cartera Leasing <sup>1</sup>

Hipotecarios	5.808.074	7.562.630	8.502.319	12,4
Leasing	1.513.833	1.348.925	1.492.235	10,6

1: De acuerdo con la normativa de la SFC, en ene-15 se realizó la reclasificación de la cartera Leasing de Vivienda a la Cartera Hipotecaria por valor de \$875.535 M.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 55,4% de la cartera vigente total al cierre del año 2015, con un incremento del 21,2% con relación al año anterior y un saldo de \$20 billones.



Por su parte, la cartera de Consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión y Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular, muestra un aumento del 17,2% a/a, como resultado de la continuidad en el enfoque de gestión por segmentos y las acciones comerciales ajustadas al perfil del cliente. Aunque Libranzas continúa siendo el producto con mayor participación en la cartera de consumo, es importante resaltar la dinámica de Cupo Rotativo que presentó un crecimiento cercano al 70% con relación al año anterior.

En enero de 2014 por normativa de la Superfinanciera, se reclasificó la cartera de Leasing vivienda de cartera Leasing a cartera hipotecaria. BBVA Colombia La cartera hipotecaria termina con un saldo de \$8,5 billones que representa \$939 m.M. de incremento respecto al 2014, para una variación homogénea del 12,4%. A su vez, la variación de la cartera de Leasing normalizando los saldos es del 10,6%.

El segmento de cartera comercial, mantuvo su dinámica de crecimiento en 2015, con un incremento del 24,7% interanual, terminando el año con un saldo de \$14,6 billones, \$2,8 billones más que el año anterior.

En conclusión, a pesar del entorno macroeconómico BBVA Colombia registró buenos crecimientos de la inversión crediticia, tanto en la cartera de particulares como en la cartera de empresas, consolidando la dinámica expansiva de la franquicia.

## Calidad de la Cartera

La adecuada gestión del riesgo que se desarrolla en BBVA Colombia, permite la expansión de la actividad crediticia, conservando los buenos indicadores de calidad de la cartera y el perfil de riesgo prudente y competitivo característico de BBVA. Los meticulosos procesos de admisión y recuperación, han permitido que el crecimiento interanual de la Cartera Bruta, esté acompañado de unos índices competitivos de cartera vencida y en mora.

### CARTERA VENCIDA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	2013	2014	2015
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>25.981.349</b>	<b>31.084.106</b>	<b>36.910.626</b>
Cartera Vencida Total	490.510	645.632	812.141
Cartera Vencida	165.667	200.569	227.500
Cartera Mora	324.843	445.063	584.641
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cartera Vencida	0,64	0,65	0,62
Cartera Mora	1,25	1,43	1,58
<b>Grado de Cobertura</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cartera Vencida	518,72	520,42	548,24
Cartera Mora	264,54	234,53	213,33

Se presentó un incremento de la Cartera Vencida Total en línea con el crecimiento de la actividad crediticia y de las condiciones del entorno económico registradas durante el 2015. Con relación a los indicadores de calidad crediticia, el de Cartera Vencida termina el año en 0,62% y el de Cartera en Mora en 1,58%, con una variación anual de -3 pb y +15 pb respectivamente. Por otra parte, el indicador de Cobertura de la Cartera Vencida se ubica en 548,24% y el de Mora en 213,33% manteniéndose en niveles adecuados.

## Recursos de Clientes

En el 2015, las captaciones estuvieron en línea con la dinámica de crecimiento y los requerimientos de Liquidez del banco, en los cuales tuvieron un buen desempeño los recursos de ahorro con un incremento de 19,7% a/a. Los Recursos Totales de Clientes registraron un crecimiento de 18% a/a, que representa \$6 billones más que el año anterior. Esta dinámica ratifica a BBVA Colombia como un gran captador de Recursos del Público y refleja la confianza del mercado en la organización.

### RECURSOS DE CLIENTES (Millones de pesos)

	2013	2014	2015	(%)
Depósitos Vista	4.687.283	4.918.088	4.938.903	0,4
Depósitos de Ahorro	15.496.107	16.212.205	19.398.501	19,7
Certificados de Depósito a Término	7.596.774	10.665.636	11.049.053	3,6
Otros Depósitos	850.037	1.938.831	4.434.761	128,7
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>28.630.200</b>	<b>33.734.761</b>	<b>39.821.219</b>	<b>18,0</b>
Títulos de Inversión en Circulación	1.094.760	1.301.650	2.488.551	91,2
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>29.724.960</b>	<b>35.036.411</b>	<b>42.309.770</b>	<b>20,8</b>

La Cuenta de Depósitos de Clientes, culmina el año con un saldo de \$39,8 billones. Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) crecieron 15,2% a/a ascendiendo a \$24,3 billones, mientras que los depósitos a término se incrementaron en el 3,6% a/a registrando un saldo final de \$11,0 billones.

Así mismo, la exitosa emisión de bonos en el mercado internacional por valor de USD \$400 M, contribuyó a que esta línea registre un incremento del 91,2%. Sobre esta emisión el banco realizó una cobertura contable para mitigar los riesgos de tipo cambiario y de interés.

## Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

En el 2015 se mantuvo la fortaleza patrimonial de BBVA Colombia, reflejándose en un incremento interanual de 10,3% y un saldo de \$3,8 billones. Esta variación se explica por el incremento de las reservas en \$243 m.M. y el superávit en \$116 m.M

En relación al Patrimonio Técnico, este terminó en \$5,2 billones, que representa un crecimiento del 43,4% principalmente por la emisión de los bonos subordinados en el exterior. El Patrimonio Adecuado Requerido según las normas colombianas de \$3,4 billones y un Excedente de Patrimonio por \$1,7 billones,

**PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA**  
(Millones de pesos)

	2013	2014	2015	%
Patrimonio Contable	3.115.315	3.461.068	3.819.080	10,3
Patrimonio Técnico	3.081.638	3.637.062	5.215.575	43,4
Patrimonio Adecuado Requerido	2.438.904	3.097.415	3.456.684	11,6
Excedente de Patrimonio	642.734	539.647	1.758.890	225,9
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	27.098.933	34.415.721	38.407.605	11,6
Valor en riesgo (VeR)	63.408	139.861	169.971	21,5
Relación de Solvencia sin VeR	11,68	11,07	14,28	321
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	11,37	10,57	13,58	301
Tier 1 (%)	6,37	6,95	7,03	8

<sup>1</sup> Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo evidencian el crecimiento de la Actividad y registran un incremento del 11,6%, ubicándose en \$38,4 billones. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 21,5% debido principalmente a la volatilidad del tipo de cambio y al aumento de la tasa de intervención del Banco República.

El nivel de Solvencia de BBVA Colombia es adecuado, superando lo requerido por el ente regulador y con una variación anual de 301 pb.

## Cuenta de Resultados

BBVA Colombia cierra el periodo 2015 con resultados similares a los obtenidos en 2014, los cuales se consideran buenos teniendo en cuenta el complejo entorno económico en el que se desarrolló el país. Lo anterior se logró gracias al impulso que se le dio a los objetivos estratégicos que permitieron expandir la actividad del banco.

## CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA (Millones de pesos)

	2013	2014	2015	%
Cartera de Créditos	2.613.446	2.976.867	3.467.190	16,5
Gastos por Intereses	(919.851)	(1.050.630)	(1.285.650)	22,4
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>1.693.595</b>	<b>1.926.237</b>	<b>2.181.541</b>	<b>13,3</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>153.103</b>	<b>144.958</b>	<b>135.963</b>	<b>(6,2)</b>
Portafolio de Inversión	298.806	318.962	290.127	(9,0)
Dividendos	11.908	11.857	11.126	(6,2)
Resto de Ingresos	70.054	54.639	64.986	18,9
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>380.768</b>	<b>385.458</b>	<b>366.240</b>	<b>(5,0)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.227.466</b>	<b>2.456.653</b>	<b>2.683.743</b>	<b>9,2</b>
Dotación Neta de Activos	(249.602)	(389.894)	(467.406)	19,9
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(1.240.325)</b>	<b>(1.200.744)</b>	<b>(1.291.617)</b>	<b>7,6</b>
Gastos de Personal	(433.772)	(472.042)	(465.737)	(1,3)
Gastos Generales	(368.914)	(271.311)	(297.592)	9,7
- Honorarios	(23.446)	(22.759)	(23.187)	1,9
- Depreciación y Amortización	(209.216)	(89.794)	(87.334)	(2,7)
- Arrendamientos	(20.439)	(28.954)	(36.561)	26,3
- Seguros	(91.176)	(99.616)	(111.649)	12,1
- Mantenimiento y adecuaciones	(24.637)	(30.188)	(38.862)	28,7
Contribuciones e impuestos	(118.157)	(86.292)	(142.000)	64,6
- Impuestos	(106.362)	(76.448)	(131.795)	72,4
- Contribuciones y afiliaciones	(11.795)	(9.844)	(10.206)	3,7
Otros	(315.263)	(365.773)	(380.066)	3,9
Riesgo operativo	(4.219)	(5.326)	(6.222)	16,8
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(1.489.927)</b>	<b>(1.590.638)</b>	<b>(1.759.023)</b>	<b>10,6</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>737.539</b>	<b>866.015</b>	<b>924.720</b>	<b>6,8</b>
Impuesto de Renta	(211.702)	(263.726)	(320.753)	21,6
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>525.837</b>	<b>602.289</b>	<b>603.967</b>	<b>0,3</b>

Nota: La presente Cuenta de Resultados responde la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y metodología SFC, no comparable con la información publicada en 2014

Con relación al margen de intereses, este registra un crecimiento de 13,3% a/a producto de la variación de los ingresos por intereses, los cuales registran un incremento del 16,5% relacionados con la variación de la inversión crediticia. Así mismo, los gastos por intereses aumentaron el 22,4% en concordancia con el mayor volumen de recursos y la mayor la tasa de intervención del Banco de la República

Las comisiones se vieron afectadas durante el año por la devaluación del peso, lo que se reflejó en una disminución del ingreso neto por comisiones del 6,2% a/a. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión muestran una disminución interanual del 9,0%, explicado principalmente por la menor toma de posiciones por parte de la Tesorería y por la dinámica económica de 2015. La línea de resto de ingresos que incluye ingresos operacionales



por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo, registra un incremento del 18,9%.

Con relación a la Dotación Neta de Activos, se registró un aumento interanual de 19,9% en línea con el crecimiento de la cartera de créditos, en el cual es importante resaltar que BBVA continúa mostrando indicadores de calidad crediticia mejores a los del sector financiero.

BBVA Colombia ha logrado una eficiente gestión de los gastos de administración, con un incremento del 7,6% con respecto al año anterior. Los gastos de personal reflejan una disminución del 1,3% a/a, mientras que los gastos generales crecieron el 9,7% a/a por la devaluación del peso, variación que sería del 1,5% descontando este efecto. Entre los gastos generales el rubro de arrendamientos y de mantenimiento y adecuaciones son los que mostraron un mayor crecimiento, producto de Plan de Expansión de nuevas oficinas realizado por el Banco en los últimos tres años.

El gasto por contribuciones e impuestos tuvo un crecimiento del 64,6%, impactado principalmente por el impuesto a la riqueza el cual alcanzó un valor de \$39,5 M., así como el GMF con un incremento de \$6,5 M (16%). El impuesto de renta creció el 21,6%, producto de la mayor tasa impositiva según la última reforma tributaria, que tuvo un impacto en la tasa efectiva de renta del Banco, que pasó del 30,45% en 2014 al 34,69% en 2015.

Finalmente, BBVA Colombia continúa generando beneficios recurrentes con una Utilidad antes de Impuestos de \$924.720 M, para un incremento del 6,8% y una Utilidad Neta de \$603.967 M., con una variación de 0,3% anual.

En conclusión, 2015 fue un año de grandes desafíos generados por las condiciones del mercado, los cuales fueron sorteados de manera exitosa, dando como resultado la generación de valor para los inversionistas, clientes y empleados.

Bogotá, febrero de 2016