

Informe de Gestión 2T 2017

Informe Individual y Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Agosto de 2017

Índice

Índice	2
1. Generalidades	3
2. Cifras Individuales	4
3. Cifras Consolidadas.....	13

1. Generalidades

Entorno Económico

Las perspectivas de crecimiento mundial se mantienen para 2017 en 3,3% y 3,4% para 2018. Para EE.UU. esperamos un menor crecimiento debido a los débiles datos del primer trimestre y las dificultades para tramitar las políticas expansivas mientras que, por otra parte, las políticas económicas en China han permitido un mejor crecimiento revisando nuestra expectativa al alza, similar a lo que ocurre en Europa.

El choque de términos de intercambio vivido por Colombia entre 2015 y 2016 tiene pocas comparaciones históricas y hace de él un evento muy particular. En esta oportunidad la confianza sobre las instituciones colombianas permitió gozar de financiamiento externo que suavizó el ciclo de gasto, especialmente el de consumo, lo que impidió que se tradujera el choque en una recesión económica. Sin embargo, a diferencia de otros ciclos en el pasado, no se observan factores exógenos claros que apoyen la recuperación, por lo que el ciclo tendría una forma en L extendida con una muy lenta recuperación económica.

La desaceleración de la economía ha continuado a lo largo de 2017, logrando un crecimiento anual de 1,1% en el primer trimestre y con señales de un crecimiento similar, sino inferior para el segundo trimestre. En la etapa de recuperación, las condiciones están dadas para observar un crecimiento bajo. Vemos limitaciones desde la política fiscal y monetaria para darle estímulos robustos a la economía, en el primer caso por cuenta de la caída de ingresos y las limitaciones que impone la regla fiscal con un déficit que debe descender desde el 4,0% en 2016 hasta el 3,1% en 2018. En el segundo por cuenta de los riesgos de la persistencia inflacionaria y de los balances externos aun elevados, que permitirían reducir la tasa hasta el 5,25% en 2017 y a 4,50% en 2018, ubicándola en terreno entre ligeramente expansivo y neutral. En este contexto, la inflación cerraría 2017 en 4,3% y 2018 en 3,2%, en buena medida gracias a la reversión de los choques de oferta de 2016.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los activos totales de BBVA Colombia para el segundo trimestre del 2017 presentaron un crecimiento anual del 6,3%, cerrando con un saldo de \$54,1 billones y con una variación de \$3,2 billones.

Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	2T16	2T17	TAM	
			abs	%
Disponible	3,838,701	4,801,970	963,269	25.1
Posiciones activas en operaciones de mdo	830,650	707,869	(122,780)	(14.8)
Inversiones y Operaciones con derivados	7,021,289	7,116,511	95,222	1.4
Cartera de Créditos y Leasing	38,369,789	41,079,058	2,709,269	7.1
Deterioro	(1,409,510)	(1,890,617)	(481,107)	34.1
Otros Activos	2,210,613	2,271,456	60,844	2.8
Activo	50,861,532	54,086,248	3,224,716	6.3
Depósitos y Exigibilidades	42,580,082	44,988,445	2,408,363	5.7
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	631,089	1,105,089	474,000	75.1
Instrumentos financieros a valor razonable	964,373	946,681	(17,692)	(1.8)
Bancos y Otras obligaciones financieras	1,340,022	1,495,457	155,435	11.6
Otros pasivos	1,546,852	1,571,722	24,870	1.6
Pasivo	47,062,418	50,107,394	3,044,976	6.5
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	2,279,237	2,535,777	256,539	11.3
Superávit	1,150,130	1,127,594	(22,536)	(2.0)
Ganancias o Pérdidas	279,968	225,704	(54,263)	(19.4)
Patrimonio	3,799,114	3,978,854	179,740	4.7
Total Pasivos y Patrimonio	50,861,532	54,086,248	3,224,716	6.3

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el disponible registra un aumento de \$1,0 billón con relación al año anterior, explicado por un incremento en los depósitos del Banco de la República de \$0,6 billones, en los depósitos en bancos y otras entidades financieras de \$0,3 billones y en la caja de \$0,1 billones.

Por su parte, las posiciones activas en operaciones de mercado presentan una disminución del 14,8% con un saldo de \$0,7 billones a cierre de segundo trimestre de 2017, como resultado de la disminución en las operaciones simultáneas en 5,3%. Por otro lado, las inversiones y operaciones con derivados registraron una variación interanual positiva de 1,4%, explicados principalmente por

incrementos en las posiciones de instrumentos representativos de deuda, en los portafolios de valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en el ORI.

La cartera bruta de créditos y leasing registra crecimiento anual de 7,1% o \$2,7 billones, cerrando el segundo trimestre con un saldo de \$41,0 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro que corresponde a las provisiones genéricas y específicas de cartera presenta un aumento del 34,1%. La cuenta de otros activos, registra crecimiento de 2,8% o \$0,1 billones, debido al incremento en cuentas por cobrar.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentan crecimiento anual del 5,7% o \$2,4 billones, alcanzando los \$45,0 billones. El incremento se explica principalmente por las cuentas corrientes que aumentan \$1,3 billones y los CDTs \$1,0 billón. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentan 75,1% explicado por el incremento en operaciones simultáneas, cerrando Junio de 2017 en \$1,1 billones.

Los instrumentos financieros a valor razonable cierran el segundo trimestre con un saldo de \$0,9 billones y presentan disminución de 1,8% respecto al mismo periodo del 2016, principalmente por el menor volumen en la negociación opciones y operaciones de contado.

La línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras, registró un aumento de 11,6%, explicado básicamente por incrementos en las líneas de Bancoldex, Finagro y Findeter por \$227M. Este incremento se vio levemente compensado por una reducción del 11,5% (\$72M.) en la financiación con entidades financieras del exterior.

Finalmente, el patrimonio presentó un incremento de 4,7% reportando un saldo de \$4,0 billones al cierre del segundo trimestre de 2017.

Cartera de créditos

Para Junio de 2017 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$41,1 billones de pesos, lo que representa un crecimiento interanual de 7,1%.

La cartera de créditos neta de provisiones alcanzó los \$39,2 billones, con crecimiento de 6,0% o \$2,2 billones al comparar con el segundo trimestre de 2016.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 57,1% de la cartera bruta al cierre de junio de 2017, con un incremento del 9,3% con relación al año anterior y un saldo de \$23,4 billones.

Por su parte, la cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito y sobregiro de particulares, muestra un aumento del 9,9% al comparar con el mismo periodo del año 2016. Libranzas mantiene su mayor participación en la

cartera de consumo con un 55,7%, seguida de consumo libre (27,1%) y vehículo (12,6%) que mantienen su senda positiva de inicio de año. La cartera hipotecaria crece el 9,5% o \$0,9 billones al comparar con el segundo trimestre de 2016 y asciende a \$9,8 billones. La cartera hipotecaria representa el 23,9% de la cartera bruta al cierre del trimestre.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	38,369,789	41,079,058	2,709,269	7.1
Consumo	12,474,373	13,612,000	1,137,627	9.1
Comercial	14,340,067	14,219,403	(120,664)	(0.8)
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	8,982,628	9,836,818	854,190	9.5
Leasing	1,584,825	1,604,219	19,394	1.2
Cartera Vencida	271,171	393,454	122,283	45.1
Cartera Mora	716,725	1,413,163	696,438	97.2
Provisiones	(1,409,510)	(1,890,617)	(481,107)	(34.1)
Cartera de Créditos Neta	36,960,279	39,188,441	2,228,162	6.0

La cartera comercial, presentó una disminución anual del 0,8% o \$0,1 billones, terminando Junio de 2017 con un saldo de \$14,2 billones. Por su parte la cartera de leasing aumenta 1,2%, cerrando con un saldo de \$1,6 billones.

Recursos de Clientes

Durante el segundo trimestre del año, los recursos se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco, y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos de clientes aumentaron 5,7% o \$2,4 billones, cerrando el trimestre en \$45,0 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Depósitos Vista	4,587,604	5,921,061	1,333,457	29.1
Depósitos de Ahorro	18,155,225	18,204,649	49,424	0.3
Certificados de Depósito a Término	16,959,430	17,978,675	1,019,246	6.0
Otros Depósitos	427,116	436,826	9,710	2.3
Total Depósitos de Clientes	40,129,375	42,541,211	2,411,836	6.0
Títulos de Inversión en Circulación	2,450,707	2,447,233	(3,473)	(0.1)
Total Recursos de Clientes	42,580,082	44,988,445	2,408,363	5.7

Los títulos de inversión en circulación cierran el trimestre en \$2,4 billones y disminuyen 0,1% al comparar con el segundo trimestre de 2016.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para el segundo trimestre de 2017, el patrimonio de la entidad ascendió a \$4,0 billones, e incrementa 4,7% al comparar con 2016. Esta variación se explica por el incremento de las reservas en \$257M., que fue contrarrestado parcialmente con una disminución del superávit y de las utilidades del ejercicio. El patrimonio técnico cerró en Junio 2017 en \$5,3 billones y aumenta 1,4% al comparar con el segundo trimestre de 2016.

Los activos ponderados por nivel de riesgo cierran en \$41,8 billones y crecen 5,6% o \$2,2 billones, en línea con el crecimiento de la actividad. Por su parte, el valor en riesgo de mercado (VeR) disminuyó 8,9%.

La relación de solvencia del Banco cierra en 12.83%, con disminución de 19 pbs frente al segundo trimestre de 2016 y está 383 pbs por encima del mínimo regulatorio.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	%
Patrimonio Contable	3,799,114	3,978,854	4.7
Patrimonio Adecuado Computable	5,289,208	5,361,162	1.4
Patrimonio Básico Ordinario	2,977,970	3,039,675	2.1
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	2,308,244	2,318,493	0.4
Patrimonio Técnico	5,289,208	5,361,162	1.4
Patrimonio Adecuado Requerido	3,656,812	3,761,419	2.9
Excedente de Patrimonio	1,632,396	1,599,743	(2.0)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de	39,574,811	41,793,541	5.6
Valor en riesgo (VeR)	217,820	198,479	(8.9)
Relación de Solvencia sin VeR	13.84	13.54	(30)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13.02	12.83	(19)
Tier 1 (%)	7.52	7.27	(25)

¹ Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados de BBVA Colombia acumulada al cierre del segundo trimestre de 2016 y 2017:

El margen de intereses registra un aumento interanual de 11,2%. Por una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$271.485M., mientras que los gastos aumentan \$153.810M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$117.676M.

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	2,086,262	2,357,747	271,485	13.0
Gastos por Intereses	(1,037,450)	(1,191,260)	(153,810)	14.8
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1,048,811	1,166,487	117,676	11.2
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	55,200	79,369	24,169	43.8
Portafolio de Inversión	213,081	279,994	66,913	31.4
Dividendos	9,929	10,940	1,011	10.2
Resto de Ingresos	103,961	67,531	(36,430)	(35.0)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	326,970	358,465	31,494	9.6
MARGEN BRUTO	1,430,982	1,604,321	173,339	12.1
Dotación Neta de Activos	(319,768)	(510,197)	(190,429)	59.6
Gastos Grales Administración	(694,759)	(727,266)	(32,507)	4.7
Gastos de Personal	(263,436)	(286,402)	(22,966)	8.7
Gastos Generales	(151,872)	(162,520)	(10,648)	7.0
Contribuciones e impuestos	(68,775)	(64,872)	3,902	(5.7)
Otros	(209,860)	(211,388)	(1,528)	0.7
Riesgo operativo	(816)	(2,084)	(1,268)	155.4
GASTOS DE OPERACIÓN	(1,014,527)	(1,237,463)	(222,936)	22.0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	416,455	366,858	(49,597)	(11.9)
Impuesto de Renta	(136,487)	(141,154)	(4,667)	3.4
UTILIDAD NETA	279,968	225,704	(54,263)	(19.4)

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 43,8%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión muestran crecimiento de 31,4% o

\$66.913M., explicado principalmente por mayores ingresos obtenidos en títulos valores. Los dividendos recibidos hasta el segundo trimestre de 2017 ascienden a \$10.940M, con incremento de \$1.011M., que se explica fundamentalmente por el ingreso de mayores dividendos por concepto de Deceval, que para este año registran un acumulado al segundo trimestre de \$6.323M., con un incremento de \$3.608M. con respecto al mismo periodo del año anterior.

De otra parte, la línea de resto de ingresos que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra una reducción de 35,0%, básicamente porque durante el primer trimestre de 2016 se registró la venta de la parte de la participación del Banco en CIFIN, lo que originó una ganancia extraordinaria por \$48.392M.

Con relación a la dotación neta de activos, se registró un aumento interanual de 59.6% en línea con el crecimiento de la cartera de créditos y el deterioro de los indicadores de calidad de cartera. Es importante mencionar que al cierre de Junio de 2017 el Banco tuvo un gasto extraordinario por concepto de aprovisionamiento de Electricaribe por valor de \$28.600M, lo que significa una cobertura del 12.9% del total de la exposición. No obstante, es de resaltar que a abril de 2017 BBVA continúa mostrando indicadores de calidad crediticia mejores al de la media del sector bancario colombiano.

Los gastos de administración registran un incremento del 4,7% con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentan 8,7% al comparar con el año 2016. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 7,0%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 5,7%.

El impuesto de renta aumentó 3,4%, y la tasa efectiva de impuestos aumenta 570 pbs pasando de 32,8% del segundo trimestre de 2016 a 38,5% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de segundo trimestre de 2017 por valor de \$225.704M.

Así mismo, se presentan los resultados del Grupo BBVA Colombia al cierre del segundo trimestre de 2016 y 2017 no acumulado:

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,076,373	1,183,976	107,603	10.0
Gastos por Intereses	(562,121)	(586,969)	(24,848)	4.4
INGRESOS NETOS POR INTERESES	514,252	597,007	82,755	16.1
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	29,663	39,502	9,838	33.2
Portafolio de Inversión	108,209	156,552	48,343	44.7
Dividendos	9,883	3,337	(6,546)	(66.2)
Resto de Ingresos	50,616	49,303	(1,313)	(2.6)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	168,709	209,193	40,483	24.0
MARGEN BRUTO	712,624	845,701	133,077	18.7
Dotación Neta de Activos	(175,199)	(278,076)	(102,877)	58.7
Gastos Grales Administración	(347,318)	(348,030)	(712)	0.2
Gastos de Personal	(132,714)	(135,205)	(2,491)	1.9
Gastos Generales	(72,077)	(79,866)	(7,789)	10.8
Contribuciones e impuestos	(36,044)	(33,874)	2,170	(6.0)
Otros	(105,968)	(98,262)	7,705	(7.3)
Riesgo operativo	(516)	(823)	(307)	59.6
GASTOS DE OPERACIÓN	(522,517)	(626,106)	(103,589)	19.8
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	190,107	219,595	29,488	15.5
Impuesto de Renta	(58,516)	(87,137)	(28,621)	48.9
UTILIDAD NETA	131,591	132,458	867	0.7

El margen de intereses registra un aumento interanual de 16,1%. De una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$107.60M., mientras que los gastos aumentan \$24.848M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$82.755M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 33,2%. Así como los otros ingresos de operación que presentan un incremento de \$40.483M con respecto al mismo periodo del año anterior. De otra parte, los gastos de operación crecieron el 19,8%.

El impuesto de renta aumento 48,9%, y la tasa efectiva de impuestos aumenta 890 pbs pasando de 30,8% del segundo trimestre de 2016 a 39,7% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre del segundo trimestre de 2017 por valor de \$132.458M.

Medidas de rendimiento e Indicadores

La adecuada gestión del riesgo que se lleva a cabo en BBVA Colombia, permite que el banco desarrolle su operación comercial conservando buenos indicadores de calidad de la cartera y un perfil de riesgo prudente y competitivo característico de la entidad. Los meticulosos procesos de admisión y recuperación, han dado como resultado que el crecimiento interanual de la Cartera Bruta, esté acompañado de unos índices competitivos de cartera vencida y en mora.

CARTERA MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	38,369,789	41,079,058	7.1%
Cartera Vencida Total	987,896	1,806,617	82.88%
Cartera Vencida	271,171	393,454	45.09%
Cartera Mora	716,725	1,413,163	97.17%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0.71	0.96	0.25
Calidad Cartera Mora	1.87	3.44	1.57
Provisiones	1,409,510	1,890,617	34.13%
Cobertura Cartera Mora	196.66	133.79	-62.87

Al cierre del segundo trimestre de 2017, el indicador de calidad de cartera en mora se ubicó en 3,44%, registrando un incremento de 157 pbs. Por su parte el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubica en 133,79%.

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

A continuación, se presentan el estado de cambio en el patrimonio de los accionistas de BBVA Colombia por el año terminado a 31 de Diciembre 2016 y periodo intermedio a 30 de Junio 2017:

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y PERIODO INTERMEDIO A 30 DE JUNIO DE 2017
(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto	Acciones					Utilidades Retenidas						Total patrimonio de los accionistas
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias			Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del Periodo	Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	Ganancias Acumuladas Proceso Convergencia a NIIF	Otro Resultado Integral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
	Número	Valor	Número	Valor	Prima en Colocación de Acciones							
Saldos a 31 de Diciembre de 2016	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 651,950	\$ 2,279,237	\$ 512,928	\$ 342,876	\$ 116,475	\$ 16,951	\$ 506	\$ 4,010,702
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(512,928)	512,928	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(256,389)	-	-	-	(256,389)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	256,540	-	(256,539)	-	-	-	1
Liberación de reservas ocasionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del Periodo	-	-	-	-	-	-	225,704	-	-	-	-	225,704
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	(3,510)	-	-	-	(3,510)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	-	(157)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235)	-	(235)
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,617	-	1,617
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,229	-	2,229
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	1,043	-	(2,151)	-	(1,108)
Saldos a 30 de Junio de 2017	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 651,950	\$ 2,535,777	\$ 225,704	\$ 340,409	\$ 116,475	\$ 18,254	\$ 506	\$ 3,978,854

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Disponible	4,674,651	5,514,477	839,827	18.0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	967,233	966,209	(1,023)	(0.1)
Inversiones	6,042,327	6,131,658	89,331	1.5
Cartera de Créditos y Leasing	38,527,967	41,267,446	2,739,480	7.1
Deterioro	(1,089,339)	(1,537,295)	(447,956)	41.1
Otros Activos	2,188,357	2,229,223	40,867	1.9
Activo	51,311,194	54,571,719	3,260,525	6.4
Depósitos y Exigibilidades	40,107,537	42,554,318	2,446,782	6.1
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	631,089	1,025,076	393,987	62.4
Instrumentos financieros a valor razonable	964,373	946,681	(17,692)	(1.8)
Bancos y Otras obligaciones financieras	1,340,022	1,495,457	155,435	11.6
Títulos de inversión en circulación	2,450,707	2,447,233	(3,473)	(0.1)
Pasivos por impuestos diferidos	340,897	386,799	45,902	13.5
Pasivos estimados y provisiones	180,426	211,263	30,837	17.1
Cuentas por pagar	893,909	782,062	(111,848)	(12.5)
Obligaciones laborales	167,900	188,810	20,910	12.5
Otros pasivos	137,604	208,859	71,255	51.8
Pasivo	47,214,463	50,246,558	3,032,095	6.4
Capital Social	741,729	741,729	-	-
Participaciones no controladas	5,535	5,077	(458)	(8.3)
Reservas y Fondos destinación específica	2,279,734	2,536,282	256,548	11.3
Superávit	754,996	788,497	33,500	4.4
Ganancias o Pérdidas	314,737	253,576	(61,160)	(19.4)
Patrimonio	4,096,731	4,325,161	228,430	5.6
Total Pasivos y Patrimonio	51,311,194	54,571,719	3,260,525	6.4

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el disponible registra un aumento de \$0,8 billones con relación al año anterior, explicado por un incremento en el efectivo y depósitos en bancos (25,0%), compensado parcialmente con una reducción anual en las operaciones de mercado monetario y relacionadas (14,8%).

Por su parte, los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado presentan una leve disminución del 0,1% con un saldo de \$1,0 billón a cierre de junio de 2017, como resultado de la disminución en las operaciones de negociación. Por otro lado, las inversiones registraron una variación interanual positiva de 1,5%, explicados principalmente por incrementos en las posiciones de instrumentos representativos de deuda, en los portafolios de valor razonable con cambios en resultados.

La cartera bruta de créditos y leasing registra crecimiento anual de 7,1% o \$2,7 billones, cerrando el segundo trimestre con un saldo de \$41,3 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro que corresponde a las provisiones genéricas y específicas de cartera presenta un aumento del 41,1%. La cuenta de otros activos, registra crecimiento de 1,9%, debido al incremento en cuentas por cobrar en 1,7%.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentan crecimiento anual del 6,1% o \$2,4 billones, alcanzando los \$42,6 billones. El incremento se explica principalmente por el aumento de los depósitos a vista (6,2%) y a plazo (6,0%). Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentan 62,4%, cerrando el segundo trimestre de 2017 en \$1,0 billón.

Los instrumentos financieros a valor razonable cierran el segundo trimestre con un saldo de \$0,9 billones y presentan disminución de 1,8% respecto al mismo periodo del 2016, principalmente por el menor volumen en operaciones de negociación (5,3%). Por su parte, la línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras, registró un aumento de 11,6% o \$1,5 billones.

Las cuentas por pagar se reducen 12,5%, mientras que las obligaciones laborales presentan un incremento del 12,5%. Los otros pasivos aumentan \$0,1 billones o 51,8%, alcanzando un saldo de \$0,2 billones. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos y los pasivos estimados y provisiones, presentaron un aumento de 13,5% y 17,1% respectivamente.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 5,6% reportando un saldo de \$4,3 billones al cierre del segundo trimestre de 2017.

Cartera de Créditos

Para Junio de 2017 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$41,2 billones de pesos, lo que representa un crecimiento interanual de 7,1%.

La cartera de créditos neta de provisiones alcanzó los \$39,7 billones, con crecimiento de 6,1% o \$2,3 billones al comparar con el segundo trimestre de 2016.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	38,527,967	41,267,446	2,739,480	7.1
Consumo	13,138,873	14,535,574	1,396,701	10.6
Comercial	16,182,528	16,486,551	304,023	1.9
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	9,060,120	9,872,787	812,667	9.0
Leasing	146,443	372,532	226,089	154.4
Provisiones	(1,089,339)	(1,537,295)	(447,956)	(41.1)
Cartera de Créditos Neta	37,438,627	39,730,151	2,291,524	6.1

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 59,1% de la cartera bruta al cierre de junio de 2017, con un incremento del 10,0% con relación al año anterior y un saldo de \$24,4 billones. Por su parte, la cartera hipotecaria representa el 23,9% de la cartera bruta al cierre del trimestre.

La cartera comercial, presentó un aumento anual del 1,9% o \$0,3 billones, terminando junio de 2017 con un saldo de \$16,4 billones. En conclusión, BBVA Colombia muestra crecimientos moderados en materia de inversión crediticia, jalonados principalmente por la cartera de particulares.

Recursos de Clientes

Durante el segundo trimestre del año, los recursos se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco, y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos de clientes aumentaron 5,7% o \$2,4 billones, cerrando el trimestre en \$45,0 billones, Los depósitos de vista representan el 54,6% del total de los recursos y registraron un aumento de 6,2% alcanzando los \$24,6 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Depósitos Vista	23,148,107	24,575,643	1,427,536	6.2
Depósitos a Plazo	16,959,430	17,978,675	1,019,246	6.0
Total Depósitos de Clientes	40,107,537	42,554,318	2,446,782	6.1
Títulos de Inversión en Circulación	2,450,707	2,447,233	(3,473)	(0.1)
Total Recursos de Clientes	42,558,243	45,001,552	2,443,308	5.7

Los títulos de inversión en circulación cierran el trimestre en \$2,4 billones y disminuyen 0,1% al comparar con el segundo trimestre de 2016.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para el segundo trimestre de 2017, el patrimonio de la entidad ascendió a \$4,3 billones, e incrementa 5,6% al comparar con 2016. Esta variación se explica por el incremento de las reservas en \$0,3 billones, que fue contrarrestado parcialmente con una disminución de las utilidades del ejercicio.

El Patrimonio Técnico cerró en junio de 2017 en \$5,3 billones y aumenta 1,3% al comparar con el segundo trimestre de 2016.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	%
Patrimonio Contable	4,096,731	4,325,161	5.6
Patrimonio Técnico	5,290,124	5,360,580	1.3
Patrimonio Adecuado Requerido	3,655,669	3,756,546	2.8
Excedente de Patrimonio	1,634,455	1,604,033	(1.9)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de	39,553,579	41,739,402	5.5
Valor en riesgo (VeR)	218,809	199,237	(8.9)
Relación de Solvencia sin VeR	13.85	13.56	(29)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13.02	12.84	(18)
Tier 1 (%)	7.53	7.28	(25)

¹ Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los activos ponderados por nivel de riesgo cierran en \$41,8 billones y crecen 5,5% o \$2,2 billones, en línea con el crecimiento de la actividad. Por su parte, el valor en riesgo de mercado (VeR) disminuyó 8,9%.

La relación de solvencia del Banco cierra en 12.84%, con disminución de 18 pbs frente al segundo trimestre de 2016 y está 384 pbs por encima del mínimo regulatorio.

Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados del Grupo BBVA Colombia acumulados al cierre del segundo trimestre de 2016 y 2017:

El margen de intereses registra un aumento interanual de 11,3%. Por una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$271.486M., mientras que los gastos aumentan \$153.237M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$118.249M.

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	2,086,260	2,357,746	271,486	13.0
Gastos por Intereses	(1,036,232)	(1,189,469)	(153,237)	14.8
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1,050,028	1,168,277	118,249	11.3
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	97,008	120,489	23,481	24.2
Portafolio de Inversión	230,048	273,277	43,229	18.8
Dividendos	10,328	11,363	1,035	10.0
Resto de Ingresos	106,272	69,344	(36,928)	(34.7)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	346,648	353,984	7,336	2.1
MARGEN BRUTO	1,493,684	1,642,750	149,066	10.0
Dotación Neta de Activos	(320,017)	(510,390)	(190,373)	59.5
Gastos Grales Administración	(705,757)	(738,947)	(33,190)	4.7
Gastos de Personal	(269,604)	(293,732)	(24,128)	8.9
Gastos Generales	(152,805)	(163,268)	(10,463)	6.8
Contribuciones e impuestos	(70,104)	(65,947)	4,157	(5.9)
Otros	(212,428)	(213,916)	(1,488)	0.7
Riesgo operativo	(816)	(2,084)	(1,268)	155.4
GASTOS DE OPERACIÓN	(1,025,774)	(1,249,337)	(223,563)	21.8
Interés Minoritario	(534)	(557)	(23)	4.3
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	467,376	392,856	(74,520)	(15.9)
Impuesto de Renta	(152,639)	(139,280)	13,359	(8.8)
UTILIDAD NETA	314,737	253,576	(61,161)	(19.4)

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 24,2%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión muestran crecimiento de 18,8% o \$43.229M., explicado principalmente por mayores ingresos obtenidos en títulos valores. Los dividendos recibidos hasta el segundo trimestre de 2017 ascienden a \$11.363M., con incremento de \$1.035 M. que se explica fundamentalmente por el ingreso de mayores dividendos por concepto de Deceval, que para este año registran un acumulado al segundo trimestre de \$6.323M., con un incremento de \$3.608M. con respecto al mismo periodo del año anterior.

Por otra parte, la línea de resto de ingresos que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra una reducción de 34,7%, básicamente porque durante el primer trimestre de 2016 se registró la venta de la parte de la participación del Banco en CIFIN, lo que originó una ganancia extraordinaria por \$48.392M.

Con relación a la dotación neta de activos, se registró un aumento interanual de 59.5% en línea con el crecimiento de la cartera de créditos y el deterioro de los indicadores de calidad de cartera. Es importante mencionar que al cierre de junio de 2017 el Banco tuvo un gasto extraordinario por concepto de aprovisionamiento de Electricaribe por valor de \$28.600M., lo que significa una cobertura del 12.9% del total de la exposición.

Los gastos de administración registran un incremento del 4,7% con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentan 8,9% al comparar con el año 2016. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 6,8%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 5,9%.

El impuesto de renta disminuyó 8,8%, y la tasa efectiva de impuestos aumenta 279 pbs pasando de 32,6% del segundo trimestre de 2016 a 35,5% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de junio de 2017 por valor de \$253.576M. De este valor, el 89% corresponden a utilidad registrada por el Banco; el 4,8% por la Fiduciaria y el 0,8% a la pérdida registrada por BBVA Valores. Por último, se realiza un ajuste de consolidación del 4,0% (10.180M) y un ajuste por aplicación de IFRS del 11,0% (27.872M).

Así mismo, se presentan los resultados del Grupo BBVA Colombia al cierre del segundo trimestre de 2016 y 2017 no acumulado:

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	2T16	2T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,076,371	1,183,975	107,604	10.0
Gastos por Intereses	(561,495)	(586,007)	(24,512)	4.4
INGRESOS NETOS POR INTERESES	514,876	597,968	83,092	16.1
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	53,961	62,885	8,924	16.5
Portafolio de Inversión	129,012	157,112	28,100	21.8
Dividendos	10,278	3,337	(6,941)	(67.5)
Resto de Ingresos	51,956	50,197	(1,759)	(3.4)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	191,246	210,646	19,400	10.1
MARGEN BRUTO	760,083	871,499	111,416	14.7
Dotación Neta de Activos	(175,202)	(276,526)	(101,324)	57.8
Gastos Grales Administración	(352,818)	(361,436)	(8,618)	2.4
Gastos de Personal	(135,716)	(146,110)	(10,394)	7.7
Gastos Generales	(72,501)	(80,273)	(7,772)	10.7
Contribuciones e impuestos	(36,739)	(34,401)	2,338	(6.4)
Otros	(107,346)	(99,829)	7,517	(7.0)
Riesgo operativo	(516)	(823)	(307)	59.5
GASTOS DE OPERACIÓN	(528,020)	(637,962)	(109,942)	20.8
Interés Minoritario	(316)	(233)	83	(26.3)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	231,747	233,304	1,557	0.7
Impuesto de Renta	(68,172)	(95,137)	(26,965)	39.6
UTILIDAD NETA	163,575	138,167	(25,408)	(15.5)

El margen de intereses registra un aumento interanual de 16,1%. Por una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$107.604M, mientras que los gastos aumentan \$24.512M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$83.092M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 16,5%. Así como los otros ingresos de operación que presentan un incremento de \$19.400M con respecto al mismo periodo del año anterior. El impuesto de renta aumento 39,6%, y la tasa efectiva de impuestos aumenta 279 pbs pasando de 32,6% del segundo trimestre de 2016 a 35,5% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre del segundo trimestre de 2017 por valor de \$138.167M.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

A continuación, se presentan el estado consolidado de cambio en el patrimonio de los accionistas de BBVA Colombia por el año terminado a 31 de Diciembre 2016 y periodo intermedio a 30 de Junio 2017:

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y PERIODO INTERMEDIO A 30 DE JUNIO DE 2017
(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto	Acciones				Utilidades Retenidas							Total patrimonio de los accionistas
	Con dividendo preferencial sin derecho		Ordinarias		Participación No Controladora	Prima en Colocación de Acciones	Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del Periodo	Utilidades Retenidas (Aplicación NCF)	Otro Resultado Inegral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
	Número	Valor	Número	Valor								
Saldos a 31 de Diciembre de 2016	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 5,838	\$ 651,950	\$ 2,279,237	\$ 572,567	\$ 489,701	\$ 209,538	\$ 506	\$ 4,299,116
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	(761)	-	-	-	-	-	-	(761)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(572,567)	572,567	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(256,389)	-	-	(256,389)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	256,540	-	(256,540)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del Periodo	-	-	-	-	-	-	-	253,577	-	-	-	253,577
Amortización de comisiones por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,067)	-	-	(2,067)
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,510)	-	-	(3,510)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	-	(157)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,839	-	28,839
Mediciones de cartera de créditos - Pérdida Incurrida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,353	-	48,353
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,284)	-	-	(14,284)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	1,746	(29,302)	-	(27,556)
Saldos a 30 de Junio de 2017	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 5,077	\$ 651,950	\$ 2,535,777	\$ 253,577	\$ 531,224	\$ 257,271	\$ 506	\$ 4,325,161

Filiales

Fiduciaria

La Sociedad tiene como objeto principal la celebración de contratos de Fiducia Mercantil, en los términos previstos en el título XI del Libro IV del Código de Comercio, la celebración de los negocios fiduciarios de que trata la Ley cuarenta y cinco (45) de mil novecientos veintitrés (1923) en el capítulo IV, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la ley ochenta (80) de mil novecientos noventa y tres (1993) y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean autorizados a las sociedades fiduciarias por disposiciones legales.

Para el 2017, BBVA Asset Management S.A. - Sociedad Fiduciaria, mantendrá su estrategia de ser un potencializador del negocio bancario del grupo BBVA en Colombia a través de sus líneas de negocio, así:

Fondos de Inversión Colectiva: Los FIC's serán la punta de lanza para la consecución de recursos de la competencia, soportando el enfoque estratégico en recursos del pasivo del grupo y, a su vez, se buscará ampliar el catálogo de productos especialmente para el segmento de clientes de alto valor, todo de conformidad con los diferentes perfiles de riesgo de nuestros clientes.

Fiducia Estructurada: A través de los diferentes esquemas fiduciarios se buscará facilitar el negocio bancario de operaciones de crédito en sus diferentes modalidades teniendo más presencia con negocios de garantía y fuente de pago; profundizar el crédito constructor fortaleciendo y mejorando los esquemas fiduciarios inmobiliarios y; apoyando todos los negocios que involucren el desarrollo y modernización de la infraestructura del país por medio de esquemas de administración y pagos, siempre y cuando sean de interés para el grupo.

Adicionalmente, la Compañía robustecerá las plataformas tecnológicas que soportarán el crecimiento y foco de negocio antes mencionado, buscando los mejores estándares en la calidad del servicio, la eficiencia operativa y seguridad transaccional, en pro del posicionamiento de nuestra marca y del beneficio de nuestros clientes.

Resultados

Al cierre del segundo trimestre de 2017, la sociedad fiduciaria presenta un valor del activo por 121.351M, Pasivos por 36.517M y Patrimonio por valor de 84.834M.

Por su parte, en la cuenta de resultados se registra una utilidad neta por valor de 12.086M, que representa el 4,8% de la utilidad del Banco Consolidado.

Valores

BBVA Valores Colombia S.A. es una sociedad comisionista de bolsa, cuyo principal accionista es BBVA Colombia y su objeto principal consiste en el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores.

Cuenta con autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales, permitidas por la ley a las sociedades comisionista. Tiene una amplia trayectoria desde 1990 en el mercado bursátil colombiano, cuenta con una calificación M1 (superior) en la administración de activos de inversión otorgada por Fitch Ratings y una calificación de AAA (triple A) en Riesgo de Contraparte otorgada por BRC Investor Services S.A.

Durante el 2017 la comisionista continúa con su plan estratégico orientado a la atención de los siguientes segmentos específicos: Clientes de las Bancas Premium y personal, Clientes institucionales, Clientes internacionales, Clientes por Contratos con Banca de Inversión.

BBVA Valores además de desarrollar el área de negocio con contrato de comisión para la compra y venta de valores, también presta asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales, siendo el cliente su mayor prioridad, es por esto, que los productos están diseñados para satisfacer a la clientela en general.

Acciones: Las acciones están dirigidas a todo tipo de personas naturales y jurídicas con capacidad de inversión y de asumir el riesgo de las acciones compradas, ofrece una alternativa de inversión para un perfil más agresivo, dispuesto a soportar una mayor volatilidad en su portafolio, a cambio de una mayor rentabilidad.

Administración de valores: BBVA Valores se encarga de la custodia de los valores administrados, realizando giro de pago de dividendos, cupones entre otros. Está dirigido a todo tipo de inversionistas de largo plazo que deseen conservar sus títulos y cuya rentabilidad está compuesta únicamente por los dividendos o cupones que paga el emisor. Estos Inversionistas no desean exponerse al riesgo de mercado.

Banca de inversión: Es un producto que ofrece diferentes soluciones a las compañías de acuerdo a sus necesidades, BBVA Valores se encarga de la estructuración de emisiones de renta fija y variable, asegura la operatividad en la colocación de emisiones y valoración de empresas de forma objetiva y

bajo estándares aceptables, esta valoración puede ser usada con el fin de estructurar una colocación, o con el fin de optimizar la administración de misma. Está dirigido clientes institucionales, compañías del sector real y financiero.

Renta fija: Es una opción de inversión que se puede ajustar de acuerdo al perfil de riesgo, a la duración y al flujo de caja de cada cliente. Algunos títulos como TES IPC permiten además conservar el poder adquisitivo de la inversión. Los títulos de renta fija están dirigidos a empresas y personas naturales, con la posibilidad de atender las necesidades particulares de cada cliente.

Resultados

Al cierre de segundo trimestre 2016, BBVA Valores presenta un valor del activo por 12.048M, Pasivos por 1.482M y Patrimonio por valor de 10.565M.

Por su parte, en la cuenta de resultados se registra una pérdida por valor de 1.906M, que disminuye la utilidad del Banco en el 0,8%.

Equipo Relación con Inversores

Director

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
3471600 Ext. 12472
germanenrique.rodriguez@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

Profesional Especializado

Luz Stella Landinez Calderón
3471600 Ext. 11111
luz.landinez@bbva.com / acciones@bbva.com

Profesional

Katherine García Buitrago
3471600 Ext. 11286
katherine.garcia@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

Website: <https://www.bbva.com.co/meta/atencion-al-inversionista/>