

Informe de Gestión 3T 2017

Informe Individual y Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Noviembre de 2017

Índice

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

1. Generalidades

Entorno Económico

El crecimiento de la economía mundial se estabilizó en alrededor del 1% intertrimestral hasta junio. Los indicadores disponibles hasta el momento sugieren que este avance se estaría manteniendo en la segunda parte del año. Esta dinámica positiva refleja un mejor desempeño económico en todas las áreas, lo que hace que la actual recuperación sea la más sincronizada desde la crisis financiera de 2008-2009.

Este entorno de crecimiento positivo y más sincronizado viene acompañado hasta ahora de niveles de inflación moderados, también generalizados por áreas, a pesar de la abundancia de liquidez en los mercados, mientras que sigue sin haber señales claras de acumulación de presiones inflacionistas. Así, los bancos centrales en las economías emergentes tienen más margen de maniobra para seguir utilizando la política monetaria para apoyar el crecimiento, mientras que permite a las autoridades monetarias en las economías avanzadas seguir siendo cautas a la hora de implementar la normalización.

Con un crecimiento que sigue siendo dinámico y sin sorpresas a la baja en inflación, los bancos centrales de los países desarrollados continúan adelante con el proceso gradual de retirada de los estímulos monetarios. En particular, en la Reserva Federal (Fed) esperamos una subida de tipos oficiales de 25 pbs en diciembre de este año y dos subidas adicionales hasta el 2% en 2018. Sin embargo, la incertidumbre sobre la senda de subidas ha aumentado no sólo porque la inflación se mantiene en niveles bajos, sino por los cambios de varios de los miembros de la Fed.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los activos totales de BBVA Colombia para el tercer trimestre del 2017 presentaron un crecimiento anual del 4.5%, cerrando con un saldo de \$53,5 billones y con una variación de \$2,3 billones.

Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	3T16	3T17	TAM	
			abs	%
Disponible	3.227.752	3.420.312	192.560	6,0
Posiciones activas en operaciones de mdo	846.593	1.374.349	527.755	62,3
Inversiones y Operaciones con derivados	7.501.803	6.315.276	(1.186.527)	(15,8)
Cartera de Créditos y Leasing	38.690.474	42.066.154	3.375.680	8,7
Deterioro	(1.481.006)	(2.159.345)	(678.340)	45,8
Otros Activos	2.408.866	2.461.727	52.862	2,2
Activo	51.194.482	53.478.473	2.283.991	4,5
Depósitos y Exigibilidades	42.811.537	44.383.955	1.572.418	3,7
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	753.843	785.031	31.188	4,1
Instrumentos financieros a valor razonable	954.604	845.439	(109.165)	(11,4)
Bancos y Otras obligaciones financieras	1.201.244	1.782.546	581.302	48,4
Otros pasivos	1.648.148	1.638.862	(9.286)	(0,6)
Pasivo	47.369.376	49.435.833	2.066.457	4,4
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	2.279.237	2.535.777	256.539	11,3
Superávit	1.097.139	1.120.518	23.379	2,1
Ganancias o Pérdidas	358.950	296.565	(62.385)	(17,4)
Patrimonio	3.825.106	4.042.640	217.534	5,7
Total Pasivos y Patrimonio	51.194.482	53.478.473	2.283.991	4,5

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el disponible registra aumento de \$0,2 billones con relación al año anterior, explicado por una disminución en los depósitos del Banco de la República de \$0,3 billones, aumento en los depósitos en bancos y otras entidades financieras de \$0,5 billones y en la caja de \$0,05 billones.

Por su parte, las posiciones activas en operaciones de mercado presentan un aumento del 62.3% con un saldo de \$1,4 billones a cierre de septiembre de 2017, como resultado del aumento en las

operaciones simultáneas de 68.8%. Por otro lado, las inversiones y operaciones con derivados registraron una variación interanual negativa de 15.8%, explicados principalmente por la disminución 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 8.7% o \$3,4 billones, cerrando el tercer trimestre con un saldo de \$42,0 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera presenta aumento del 45.8%. La cuenta de otros activos, registra crecimiento de 2.2% 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 3,7% o \$1,6 billones, alcanzando los \$44,4 billones. El incremento se explica principalmente por las cuentas corrientes que aumentan \$0,9 billones y los CDTs \$1,0 billón. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentan 4,1% explicado por el incremento en fondos interbancarios, cerrando septiembre de 2017 en \$0,8 billones.

Los instrumentos financieros a valor razonable cierran el tercer trimestre con un saldo de \$0,8 billones y presentan disminución de 11.4% 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 48.4%, explicado básicamente por incrementos en las líneas de Bancoldex, Finagro, Findeter y financiación con entidades financieras del exterior por \$581M.

Las cuentas por pagar se reducen 11.4%, mientras que las obligaciones laborales presentan un incremento del 8,0%. Los otros pasivos aumentan 0,1 billones o 27.6%, alcanzando un saldo de \$0,5 billones.

Finalmente, la cuenta del patrimonio presentó un incremento de 5.7% reportando un saldo de \$4,0 billones al cierre de septiembre de 2017.

Cartera de créditos

Para septiembre de 2017 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$42,1 billones de pesos, lo que representa un crecimiento interanual de 8.7%.

La cartera de créditos neta de provisiones alcanzó los \$39,9 billones, con crecimiento de 7.2% o \$2,7 billones al comparar con el tercer trimestre de 2016.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 57.0% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2017, con un incremento del 8.2% con relación al año anterior y un saldo de \$23,9 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	38.690.474	42.066.154	3.375.680	8,7
Consumo	12.950.166	13.949.805	999.639	7,7
Comercial	13.878.365	14.548.547	670.182	4,8
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	9.203.609	10.028.913	825.304	9,0
Leasing	1.617.544	1.604.122	(13.421)	(0,8)
Cartera Vencida	287.340	371.139	83.799	29,2
Cartera Mora	753.450	1.563.628	810.178	107,5
Provisiones	(1.481.006)	(2.159.345)	(678.340)	(45,8)
Cartera de Créditos Neta	37.209.468	39.906.809	2.697.340	7,2

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 7.7% al comparar con el mismo periodo del año 2016. Libranzas mantiene su mayor participación en la cartera de consumo con un 57.0%, seguida de consumo libre (26.2%) y vehículo (12,2%). La cartera hipotecaria crece el 9,0% o \$0,8 billones al comparar con el tercer trimestre de 2016 y asciende a \$10,0 billones. La cartera hipotecaria representa el 23,8% de la cartera bruta al cierre del trimestre.

La cartera comercial, presentó una disminución anual del 4.8% o \$0,6 billones, terminando septiembre de 2017 con un saldo de \$13,3 billones. La cartera de leasing disminuye 0.8%, cerrando con un saldo de \$1,6 billones.

Recursos de Clientes

Durante el tercer 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 3.7% o \$1,6 billones, cerrando el trimestre en \$44,4 billones, Los depósitos de ahorro representan el 37.2% del total de los recursos y registraron disminución de 0,8% alcanzando los \$16,5 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Depósitos Vista	4.725.936	5.605.543	879.607	18,6
Depósitos de Ahorro	16.654.136	16.520.411	(133.725)	(0,8)
Certificados de Depósito a Término	18.541.943	19.511.339	969.395	5,2
Otros Depósitos	451.864	465.369	13.506	3,0
Total Depósitos de Clientes	40.373.880	42.102.663	1.728.783	4,3
Títulos de Inversión en Circulación	2.437.657	2.281.293	(156.365)	(6,4)
Total Recursos de Clientes	42.811.537	44.383.955	1.572.418	3,7

Los títulos de inversión en circulación cierran el trimestre en \$2,3 billones y disminuyen 6.4% al comparar con el tercer trimestre de 2016

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para el tercer trimestre de 2017, el patrimonio de la entidad ascendió a \$4,0 billones, e incrementa 5.7% al comparar con 2016. Esta variación se explica por el incremento de las reservas en \$257 M., que fue contrarrestado parcialmente con una disminución de las utilidades del ejercicio. El patrimonio técnico cerró en septiembre de 2017 en \$5,3 billones y aumenta 2.0% al comparar con el tercer trimestre de 2016.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	%
Patrimonio Contable	3.825.106	4.042.640	5,7
Patrimonio Adecuado Computable	5.198.566	5.302.219	2,0
Patrimonio Básico Ordinario	2.917.543	3.031.033	3,9
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.278.029	2.268.193	(0,4)
Patrimonio Técnico	5.198.566	5.302.219	2,0
Patrimonio Adecuado Requerido	3.680.623	3.740.395	1,6
Excedente de Patrimonio	1.517.943	1.561.824	2,9
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	40.832.523	41.559.947	1,8
Valor en riesgo (VeR)	216.955	160.520	(26,0)
Relación de Solvencia sin VeR	13,51	13,33	(18)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,73	12,76	3
Tier 1 (%) ¹	7,15	7,29	15

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

Los activos ponderados por nivel de riesgo cierran en \$41,6 billones y crecen 1.8% o \$0,7 billones, lo que evidencia el crecimiento de la actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 26.0%.

La relación de solvencia del Banco cierra en 12.76%, con aumento de 3 pbs frente al tercer trimestre de 2016 y está 373 pbs por encima del mínimo regulatorio.

Cuenta de Resultados

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

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	3.214.904	3.530.197	315.294	9,8
Gastos por Intereses	(1.660.771)	(1.714.510)	(53.740)	3,2
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.554.133	1.815.687	261.554	16,8
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	86.505	118.448	31.943	36,9
Portafolio de Inversión	300.146	387.795	87.649	29,2
Dividendos	9.929	10.940	1.011	10,2
Resto de Ingresos	129.403	82.084	(47.320)	(36,6)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	439.478	480.818	41.340	9,4
MARGEN BRUTO	2.080.116	2.414.953	334.837	16,1
Dotación Neta de Activos	(471.198)	(883.471)	(412.273)	87,5
Gastos Grales Administración	(1.046.752)	(1.122.477)	(75.725)	7,2
Gastos de Personal	(393.099)	(424.063)	(30.964)	7,9
Gastos Generales	(228.316)	(252.295)	(23.979)	10,5
Contribuciones e impuestos	(106.024)	(97.935)	8.089	(7,6)
Otros	(315.329)	(344.788)	(29.459)	9,3
Riesgo operativo	(3.984)	(3.397)	587	(14,7)
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.517.950)	(2.005.948)	(487.998)	32,1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	562.166	409.005	(153.161)	(27,2)
Impuesto de Renta	(203.216)	(112.440)	90.776	(44,7)
UTILIDAD NETA	358.950	296.565	(62.385)	(17,4)

El margen de intereses registra un aumento interanual de 16.8%. Por una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$315.294M, mientras que los gastos aumentan \$53.740M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$261.554M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el tercer trimestre con una variación positiva de 36.9%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión muestran crecimiento de 29.2% o \$87.649M, explicado principalmente por mayores ingresos obtenidos en diferencia en cambio. Los dividendos recibidos hasta el tercer 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 tercer 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 36.6%, básicamente porque durante el primer trimestre de 2016 se registró la venta 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 87.5% 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 septiembre de 2017 el Banco tuvo un gasto extraordinario por concepto de aprovisionamiento de Electricaribe por valor de \$133.648M, lo significa una cobertura del 55.0% del total de la exposición.

Los gastos de administración registran un incremento del 7.2% con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentan 7.9% al comparar con el año 2016. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 10.5%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 7.6%.

El impuesto de renta disminuyó 44.7%, y la tasa efectiva de impuestos disminuye 866 pbs pasando de 36.1% del tercer trimestre de 2016 a 27.5% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de septiembre de 2017 por valor de \$296.565M.

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

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.128.642	1.172.450	43.808	3,9
Gastos por Intereses	(623.321)	(523.251)	100.070	(16,1)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	505.321	649.200	143.878	28,5
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	31.305	39.079	7.774	24,8
Portafolio de Inversión	87.065	107.800	20.735	23,8
Dividendos	-	-	-	-
Resto de Ingresos	25.443	14.553	(10.890)	(42,8)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	112.508	122.354	9.846	8,8
MARGEN BRUTO	649.134	810.632	161.498	24,9
Dotación Neta de Activos	(151.430)	(373.274)	(221.844)	146,5
Gastos Grales Administración	(351.993)	(395.211)	(43.218)	12,3
Gastos de Personal	(129.662)	(137.660)	(7.998)	6,2
Gastos Generales	(76.444)	(89.775)	(13.331)	17,4
Contribuciones e impuestos	(37.250)	(33.063)	4.187	(11,2)
Otros	(105.469)	(133.400)	(27.931)	26,5
Riesgo operativo	(3.168)	(1.313)	1.855	(58,5)
GASTOS DE OPERACIÓN	(503.423)	(768.485)	(265.062)	52,7
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	145.711	42.147	(103.564)	(71,1)
Impuesto de Renta	(66.729)	28.714	95.443	(143,0)
UTILIDAD NETA	78.982	70.861	(8.121)	(10,3)

El margen de intereses registra un aumento interanual de 28,5%. De una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$43.808M. Mientras que los gastos disminuyen en \$100.070M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$143.878M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el tercer trimestre con una variación positiva de 24,8%. Así como los otros ingresos de operación que presentan un incremento de \$9.846M con respecto al mismo periodo del año anterior. De otra parte, los gastos de operación crecieron el 52,7%.

El impuesto de renta disminuyó 143%, y la tasa efectiva de impuestos disminuye 866 pbs pasando de 36.1% del tercer trimestre de 2016 a 27.5% para el 2017.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre del segundo trimestre de 2017 por valor de \$70.861M.

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)

	3T16	3T17	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	38.690.474	42.066.154	8,7%
Cartera Vencida Total	1.040.790	1.934.767	85,89%
Cartera Vencida	287.340	371.139	29,16%
Cartera Mora	753.450	1.563.628	107,53%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,74	0,88	0,14
Calidad Cartera Mora	1,95	3,72	1,77
Provisiones	1.481.006	2.159.345	45,80%
Cobertura Cartera Mora	196,56	138,10	-58,46

Al cierre de septiembre de 2017, el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3.72%, registrando un incremento de 177 pbs. Por su parte el indicador de cobertura de la cartera en mora se ubica en 139,10%.

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 Septiembre 2017:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

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 SEPTIEMBRE 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	Prima en Colocación de Acciones	Utilidad neta del Periodo	Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	Ganancias Acumuladas Proceso Convergencia a NIF	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	\$ 2.279.237	\$ 651.950	\$ 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	-	-	-	-	-	-	296.565	-	-	-	-	296.565
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	(3.370)	-	-	-	(3.370)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.874)	-	(14.874)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	-	(104)
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.439	-	3.439
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.761	-	3.761
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	983	-	1.926	-	2.909
Saldos a 30 de Septiembre de 2017	\$ 479.760	\$ 2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.535.777	\$ 651.950	\$ 296.565	\$ 340.489	\$ 116.475	\$ 11.099	\$ 506	\$ 4.042.640

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

Los activos totales de BBVA Colombia para el tercer trimestre del 2017 presentaron un crecimiento anual del 4.8%, cerrando con un saldo de \$54,0 billones y con una variación de \$2.5 billones.

BALANCE GENERAL - Consolidado

Millones de Pesos

	3T16	3T17	TAM	
			abs	%
Efectivo o equivalente de efectivo	4.078.951	4.802.052	723.101	17,7
Inversiones	6.583.800	5.597.552	(986.248)	(15,0)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	862.046	709.668	(152.378)	(17,7)
Cartera de créditos y operaciones de leasing (Neto)	38.843.812	42.258.074	3.414.262	8,8
Provisión para pérdidas por créditos	(1.155.945)	(1.735.799)	(579.854)	50,2
Otros:	2.370.272	2.411.094	40.822	1,7
Activo	51.582.937	54.042.640	2.459.704	4,8
Depósitos y exigibilidades	40.345.940	42.111.371	1.765.431	4,4
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	753.843	705.008	(48.835)	(6,5)
Instrumentos financieros derivados	954.605	845.439	(109.166)	(11,4)
Cuentas por pagar	870.347	826.817	(43.530)	(5,0)
Otros:	4.216.702	4.676.906	460.204	10,9
Obligaciones Laborales	194.318	210.151	15.833	8,1
Otros Pasivos	173.561	222.739	49.178	28,3
Pasivo	47.509.315	49.598.432	2.089.117	4,4
Capital suscrito y pagado	89.779	89.779	-	-
Reservas	2.279.237	2.535.777	256.540	11,3
Superávit	1.325.149	1.489.524	164.375	12,4
Utilidad neta del Ejercicio	379.456	329.128	(50.328)	(13,3)
Patrimonio	4.073.621	4.444.208	370.587	9,1
Total Pasivos y Patrimonio	51.582.936	54.042.640	2.459.704	4,8

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el disponible registra aumento de \$0,7 billones con relación al año anterior, explicado por un incremento en el efectivo y depósitos en bancos (6,0%), y un aumento anual en las operaciones de mercado monetario y relacionadas (62,3%).

Por su parte, los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado presentan una disminución anual del 17,7% con un saldo de \$0,7 billones a cierre de septiembre de 2017, como resultado de la disminución en las operaciones de negociación. Del mismo modo, las inversiones

registraron una variación interanual negativa de 15.0%, explicados principalmente por reducciones en las posiciones de instrumentos representativos de deuda, en los portafolios de valor razonable con cambios en el ORI, inversiones a costo amortizado e inversiones participadas no controladas, subsidiarias y negocios conjuntos.

La cartera bruta de créditos y leasing registra crecimiento anual de 8,8% o \$3,4 billones, cerrando el tercer trimestre con un saldo de \$42,3 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera presenta aumento del 50,2%. La cuenta de otros activos, registra crecimiento de 1,7%, debido al incremento en cuentas por cobrar en 2,8%, y en anticipos a contratos y proveedores en 48.2%.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentan crecimiento anual del 4,4% o \$1,7 billones, alcanzando los \$42,1 billones. El incremento se explica principalmente por el aumento de los depósitos a vista (3,7%) y a plazo (5,2%). Las posiciones pasivas en operaciones de mercado se reducen en -6,5%, cerrando septiembre de 2017 en \$0,7 billones.

Los instrumentos financieros a valor razonable cierran el tercer trimestre con un saldo de \$0,8 billones y presentan disminución de 11,4% respecto al mismo periodo del 2016, principalmente por el menor volumen en operaciones de cobertura. Por su parte, la línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras, registró un aumento de 48,4% o \$0,6 billones.

Las cuentas por pagar se reducen 5,0%, mientras que las obligaciones laborales presentan un incremento del 8,1%. Los otros pasivos presentan un incremento del 28,3% alcanzando un saldo de \$0,2 billones. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos presentaron una reducción de 3,7% y los pasivos estimados y provisiones, presentaron un aumento de 26,2%.

Finalmente, la cuenta del patrimonio presentó un incremento de 9,1% reportando un saldo de \$4,4 billones al cierre de septiembre de 2017.

Cartera de Créditos

Para septiembre de 2017 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$42,2 billones de pesos, lo que representa un crecimiento interanual de 8,8%.

La cartera de créditos neta de provisiones alcanzó los \$40,5 billones, con crecimiento de 7,5% o \$2,8 billones al comparar con el tercer trimestre de 2016.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	38.843.812	42.258.074	3.414.262	8,8
Consumo	13.623.418	14.945.360	1.321.942	9,7
Comercial	15.787.076	16.834.471	1.047.395	6,6
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	9.277.878	10.091.226	813.348	8,8
Leasing	155.438	387.015	231.577	149,0
Provisiones	(1.155.945)	(1.735.799)	(579.854)	(50,2)
Cartera de Créditos Neta	37.687.867	40.522.274	2.834.408	7,5

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 59,2% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2017, con un incremento del 9,3% con relación al año anterior y un saldo de \$25,0 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 6,6% o \$1,0 billón, terminando septiembre de 2017 con un saldo de \$16,8 billones. Por su parte la cartera de empleados alcanza los \$0,4 billones a cierre de septiembre 2017.

Recursos de Clientes

Durante el tercer 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 3,8% o \$1,6 billones, cerrando el trimestre en \$44,3 billones, Los depósitos de vista representan el 50,9% del total de los recursos y registraron aumento de 3,7% alcanzando los \$22,6 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Depósitos Vista	21.803.997	22.600.032	796.035	3,7
Depósitos a Plazo	18.541.943	19.511.339	969.396	5,2
Total Depósitos de Clientes	40.345.940	42.111.371	1.765.431	4,4
Títulos de Inversión en Circulación	2.437.657	2.281.293	(156.364)	(6,4)
Total Recursos de Clientes	42.783.597	44.392.664	1.609.067	3,8

Los títulos de inversión en circulación cierran el trimestre en \$2,2 billones y disminuyen 6,4% al comparar con el tercer trimestre de 2016.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para el tercer trimestre de 2017, el patrimonio de la entidad ascendió a \$4,4 billones e incrementa 9,1% al comparar con 2016. Esta variación se explica por el incremento de las reservas en \$0,2 billones, que fue contrarrestado parcialmente con una disminución de las utilidades del ejercicio.

El patrimonio técnico cerró en septiembre de 2017 en \$5,3 billones y aumenta 2,0% al comparar con el tercer trimestre de 2016.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	%
Patrimonio Contable	4.073.621	4.445.691	9,1
Patrimonio Adecuado Computable	5.200.107	5.301.972	2,0
Patrimonio Básico Ordinario	2.920.198	3.032.429	3,8
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.276.915	2.266.549	(0,5)
Patrimonio Técnico	5.200.107	5.301.972	2,0
Patrimonio Adecuado Requerido	3.673.670	3.613.752	(1,6)
Excedente de Patrimonio	1.526.437	1.688.220	10,6
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	40.818.559	40.152.797	(1,6)
Valor en riesgo (VeR)	217.827	159.705	(26,7)
Relación de Solvencia sin VeR	13,54	13,82	27
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,74	13,20	46
Tier 1 (%)	7,15	7,55	40

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

Los activos ponderados por nivel de riesgo cierran en \$40,1 billones y disminuyen 1.6% o \$0,7 billones. Por su parte, el valor en riesgo de mercado (VeR) disminuyó 26.7% interanual.

La relación de solvencia del Banco cierra en 13.20%, con aumento de 46 pbs frente al tercer trimestre de 2016 y está 420 pbs por encima del mínimo regulatorio.

Cuenta de Resultados

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

El margen de intereses registra un aumento interanual de 16,9%. De una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$315.293M, mientras que los gastos aumentan \$52.653M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$262.641M.

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	3.214.904	3.530.197	315.293	9,8
Gastos por Intereses	(1.659.060)	(1.711.713)	(52.653)	3,2
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.555.844	1.818.485	262.641	16,9
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	136.341	178.579	42.238	31,0
Portafolio de Inversión	302.558	379.329	76.771	25,4
Dividendos	10.336	11.444	1.108	10,7
Resto de Ingresos	132.644	84.463	(48.181)	(36,3)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	445.538	475.236	29.698	6,7
MARGEN BRUTO	2.137.723	2.472.300	334.577	15,7
Dotación Neta de Activos	(471.405)	(883.482)	(412.077)	87,4
Gastos Grales Administración	(1.063.932)	(1.136.818)	(72.886)	6,9
Gastos de Personal	(402.604)	(431.365)	(28.760)	7,1
Gastos Generales	(229.603)	(253.480)	(23.877)	10,4
Contribuciones e impuestos	(108.035)	(99.644)	8.391	(7,8)
Otros	(319.105)	(348.932)	(29.827)	9,3
Riesgo operativo	(4.584)	(3.397)	1.187	(25,9)
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.535.337)	(2.020.300)	(484.963)	31,6
Interés Minoritario	(799)	(892)	(93)	11,6
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	601.587	451.108	(150.479)	(25,0)
Impuesto de Renta	(222.131)	(121.980)	100.151	(45,1)
UTILIDAD NETA	379.456	329.128	(50.328)	(13,3)

Los ingresos netos por comisiones cierran el tercer trimestre con una variación positiva de 31.0%. De igual manera, los ingresos generados por el portafolio de inversión muestran crecimiento de 25,4% o \$76.771 M, explicado principalmente por mayores ingresos obtenidos en títulos valores. Los dividendos recibidos hasta el tercer trimestre de 2017 ascienden a \$11.444M, con incremento de \$1.108M.

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 36,3%,

explicado básicamente porque en 2016 se registró la venta de la participación del Banco en CIFIN, lo que originó una ganancia extraordinaria por \$63.363M.

Con relación a la dotación neta de activos, se registró un incremento interanual de 87.4% 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 3T17 el Banco tuvo un gasto extraordinario por concepto de aprovisionamiento de Electricaribe por valor de \$136.950M, lo que significa una cobertura del 55% del total de la exposición.

Los gastos de administración registran un incremento del 6,9% con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentan 7,1% al comparar con el año 2016. De otra parte, los gastos generales crecieron el 10,4%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 7,8%.

El impuesto de renta disminuyó 45,1%, y la tasa efectiva de impuestos se reduce 988 pbs pasando de 36,9% en el tercer trimestre de 2016 a 27,0% para el mismo período de 2017.

Finalmente, el Grupo BBVA registró utilidad neta al cierre de septiembre de 2017 por valor de \$329.128M. De este valor, el +90,1% corresponden a utilidad registrada por el Banco; el +5,7% por la Fiduciaria y el -0,8% a la pérdida registrada por BBVA Valores. Por último, se realiza un ajuste de consolidación del -4,9% (16.281M) y un ajuste por aplicación de IFRS del +9,9% (32.562M).

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

El margen de intereses registra un aumento interanual de 28,5%. Por una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$43.807M, mientras que los gastos disminuyen en \$100.584M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$144.392M.

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	3T16	3T17	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.128.644	1.172.451	43.807	3,9
Gastos por Intereses	(622.828)	(522.244)	100.584	(16,1)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	505.816	650.208	144.392	28,5
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	39.333	58.090	18.757	47,7
Portafolio de Inversión	72.510	106.052	33.542	46,3
Dividendos	8	81	73	909,7
Resto de Ingresos	26.372	15.119	(11.253)	(42,7)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	98.890	121.252	22.362	22,6
MARGEN BRUTO	644.039	829.550	185.511	28,8
Dotación Neta de Activos	(151.388)	(373.092)	(221.704)	146,4
Gastos Grales Administración	(358.175)	(397.871)	(39.696)	11,1
Gastos de Personal	(133.000)	(137.633)	(4.632)	3,5
Gastos Generales	(76.798)	(90.212)	(13.414)	17,5
Contribuciones e impuestos	(37.931)	(33.697)	4.234	(11,2)
Otros	(106.677)	(135.016)	(28.339)	26,6
Riesgo operativo	(3.768)	(1.313)	2.455	(65,1)
GASTOS DE OPERACIÓN	(509.563)	(770.963)	(261.400)	51,3
Interés Minoritario	(265)	(335)	(70)	26,3
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	134.211	58.252	(75.959)	(56,6)
Impuesto de Renta	(69.492)	17.300	86.792	(124,9)
UTILIDAD NETA	64.719	75.552	10.833	16,7

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 47,7%. Así como los otros ingresos de operación que presentan un incremento de \$22.362M con respecto al mismo periodo del año anterior.

El impuesto de renta disminuyó 124,9%, y la tasa efectiva de impuestos se reduce 988 pbs pasando de 36,9% en el tercer trimestre de 2016 a 27,0% para el mismo período de 2017.

Finalmente, el Grupo BBVA registró utilidad neta al cierre de septiembre de 2017 por valor de \$75.552M.

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 Septiembre 2017:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

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 SEPTIEMBRE DE 2017
(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto					Utilidades Retenidas					Total patrimonio de los accionistas
	Número de Acciones	Capital suscrito y pagado	Prima en Colocación de Acciones	Participación No Controladora	Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del Periodo	Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	Otro Resultado Inegral (OR)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
Saldos a 31 de Diciembre de 2016	\$ 14.387	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 5.838	\$ 2.279.237	\$ 572.567	\$ 489.701	\$ 209.538	\$ 506	\$ 4.299.116
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	(245)	-	-	-	-	-	(245)
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)	-	-	-
Utilidad neta del Periodo	-	-	-	-	-	329.128	-	-	-	329.128
Amortización de comisiones por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	(2.828)	-	-	(2.828)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(17.192)	92.617	-	75.425
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	(3.370)	-	-	(3.370)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(14.874)	-	(14.874)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	464	-	464
Participación en otro resultado integral de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-	-	-	-	32.026	-	32.026
Mediciones de cartera de créditos - Pérdida Incurrida	-	-	-	-	-	-	-	66.022	-	66.022
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	(11.570)	3.029	-	(8.541)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	(2.252)	5.949	-	3.697
Saldos al 30 de Septiembre de 2017	\$ 14.387	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 5.593	\$ 2.535.777	\$ 329.128	\$ 529.319	\$ 302.155	\$ 506	\$ 4.444.207

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 tercer trimestre de 2017, la sociedad fiduciaria presenta un valor del activo por 133,584M, Pasivos por 41,868M y Patrimonio por valor de 91,716M. Por su parte, en la cuenta de resultados se registra una utilidad neta por valor de 18.905M, que representa el 5,74% de la utilidad del Banco.

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 septiembre, BBVA Valores presenta un valor del activo por 14.189M, Pasivos por 1.147M y Patrimonio por valor de 13.042M. Por su parte, en la cuenta de resultados se registra una pérdida por valor de 2.624M, que disminuye la utilidad del Banco en el -0,80%.

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 IR

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

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