

Informe de Gestión IT 2018

Informe Individual y Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Mayo de 2018

Índice

Índice	2
1. Generalidades	3
2. Cifras Individuales.....	5
3. Cifras Consolidadas.....	13

1. Generalidades

Entorno Económico

La actividad medida a través de la producción industrial y las ventas minoristas fue algo débil en las economías avanzadas a principios de año, y sugiere que la demanda doméstica pierde algo de fuerza. En el lado opuesto, la continuada solidez de la producción industrial en China impulsa la recuperación de la región. También se observaron mejoras de los índices de producción manufacturera en los países emergentes. Asimismo, las ventas minoristas continúan acelerándose en LatAm, en medio de niveles de confianza muy elevados, pero con señales de agotamiento. Además, las exportaciones se aceleraron de forma notable en febrero, tras la moderación sufrida a final del año anterior, con un dinamismo que fue generalizado por regiones, y se produjo como consecuencia de la recuperación continuada tanto de la industria como de la inversión.

Por lo tanto, el crecimiento mundial podría haberse acelerado en el primer trimestre de 2018 a tasas similares a las del año pasado. BBVA estima un crecimiento del PIB del 1% trimestral entre enero y marzo de este año, desde el 0,9% del cuarto trimestre de 2017. Al mismo tiempo, la inflación subyacente ha crecido sólo de forma muy gradual durante los últimos meses, pero las encuestas apuntan a mayores presiones inflacionistas tanto por regiones como por sectores.

Por otra parte, tras un año 2017 dominado por el optimismo y la toma de riesgo en los mercados financieros, se aprecia un tono más cauto durante el primer trimestre del año. Por un lado, las condiciones financieras, que hasta ahora han sido muy acomodaticias, han empezado a ajustarse. Por otro lado, el entorno de volatilidad, que ha sido inusualmente bajo, parece estar transitando un régimen más “normal” (mayor volatilidad y, posiblemente, choques más persistentes).

Las condiciones financieras globales se están tensionando por la salida de los bancos centrales y las subidas de los tipos de interés de largo plazo. La política monetaria sigue normalizándose, alineándose con el buen entorno de crecimiento económico. El Banco Central Europeo (BCE), en línea con lo previsto, está allanando el camino para finalizar el programa de compra de bonos y preparando la comunicación para las posteriores subidas de tipos. En el caso de la Reserva Federal de EE.UU. se espera que este proceso se acelere tras el impulso fiscal.

En 2017 la economía colombiana creció 1,8%. Es la menor cifra desde 2009 y la más baja desde que en 2014 cayeron los precios del petróleo. Este crecimiento fue el resultado de varios choques, entre ellos, la caída del precio del petróleo que restringió la inversión en el sector minero-energético y en ramas productivas relacionadas con el petróleo; la caída en la confianza interna y en el ingreso

disponible por el incremento de la inflación y la tasa de interés de intervención en 2016 y los efectos de la reforma tributaria; y la desaceleración más pronunciada del sector edificador, principalmente de viviendas de alto valor y destinos no residenciales, que en parte es una consecuencia de los dos primeros factores mencionados.

El año pasado se destacó el significativo aporte positivo del gasto público, que por sí solo, contribuyó con medio punto porcentual al crecimiento. Los demás componentes de la demanda interna, en su mayor parte de procedencia privada, crecieron por debajo del PIB total, reflejando la debilidad del gasto privado en la primera mitad del año y la recuperación aún gradual y no consolidada del consumo de los hogares y la inversión de las empresas a lo largo del año y durante el primer trimestre de 2018.

En el contexto de una demanda aún débil y habiéndose diluido los efectos del incremento del IVA sobre varios productos del IPC, la inflación en lo corrido de 2018 ha cedido significativamente. Esta reducción de la inflación se ha concentrado especialmente en la inflación de alimentos y de bienes transables, ayudada en el bajo nivel del tipo de cambio en lo corrido del año. En este contexto, el nivel actual de la tasa de política (4,5% al cierre de este informe) es ligeramente expansionista según el Emisor. En nuestros cálculos se encuentra en la parte alta del rango neutral debido a que tenemos una menor inflación esperada que el Emisor, dando espacio para futuras reducciones de la tasa de intervención. Finalmente, el escenario de mejores precios de materias primas que se consolidó desde finales de 2017, en conjunto con una liquidez global aún amplia y con necesidad de retornos más elevados que los disponibles en sus mercados locales, permitieron una significativa reciente apreciación del tipo de cambio. No obstante, los esperados incrementos de la tasa de la FED y la corrección del precio de las materias primas en la segunda mitad de este año podrían implicar alguna devaluación del tipo de cambio.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los activos totales de BBVA Colombia para el primer trimestre de 2018 cerraron con un saldo de \$56.7 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 6.0%, lo que representó una variación de +\$3.2 billones.

Balance

(Saldo Puntuales - Millones de pesos)

	1T17	1T17 Ajustado	1T18	TAM	
				abs	%
Disponible	4,286,328	4,286,328	4,146,975	(139,353)	(3.3)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1,691,294	1,691,294	1,244,892	(446,402)	(26.4)
Inversiones y Operaciones con derivados	7,583,493	7,583,493	7,835,074	251,581	3.3
Cartera de Créditos y Leasing	39,654,097	39,654,097	43,861,900	4,207,803	10.6
Deterioro	(1,700,678)	(1,700,678)	(2,444,328)	(743,650)	43.7
Otros Activos	2,321,843	1,990,692	2,061,452	70,760	3.6
Activo	53,836,377	53,505,226	56,705,964	3,200,739	6.0
Depósitos y Exigibilidades	45,687,680	45,687,680	47,580,724	1,893,044	4.1
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	205,470	205,470	522,292	316,822	154.2
Instrumentos financieros a valor razonable	1,028,689	1,028,689	1,083,246	54,557	5.3
Bancos y Otras obligaciones financieras	1,472,912	1,472,912	2,005,774	532,861	36.2
Cuentas por pagar	1,026,955	877,947	923,697	45,750	5.2
Obligaciones laborales	189,911	189,911	193,656	3,745	2.0
Otros pasivos	404,285	404,285	457,055	52,771	13.1
Pasivo	50,015,902	49,866,894	52,766,444	2,899,550	5.8
Capital Social	89,779	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	2,535,777	2,535,777	2,764,479	228,702	9.0
Superávit	1,101,673	935,082	943,198	8,116	0.9
Ganancias o Pérdidas	93,246	77,693	142,063	64,370	82.9
Patrimonio	3,820,475	3,638,331	3,939,520	301,189	8.3
Total Pasivos y Patrimonio	53,836,377	53,505,226	56,705,964	3,200,739	6.0

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una disminución de \$139.4 m.M con relación al año 2017. Esta disminución se debió a una variación de -\$216.1 m.M en la caja del Banco y a un incremento en los depósitos en Bancos y otras entidades financieras de \$62.7 m.M; el restante se debió a un incremento de \$14 m.M en los depósitos en el Banco de la República.

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$1.2 billones, lo que representó una disminución de 26.4% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta disminución de

\$446.4 m.M se debió principalmente a un menor volumen en operaciones simultáneas. Por su parte, las inversiones y operaciones con derivados presentaron una variación positiva de 3.3% frente al cierre de marzo de 2017, cerrando con un saldo de \$7.8 billones.

La cartera bruta de créditos y leasing registró un crecimiento anual de 10.6% o \$4.2 billones, cerrando marzo de 2018 con un saldo de \$43.9 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de 43.7%. La cuenta de otros activos presentó un aumento de 3.6% o de \$70.8 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 4.1% o \$1.9 billones, cerrando así con un saldo de \$47.6 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$2.1 billones en los certificados de depósito a término. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado crecieron \$316.8 m.M, aumento que se registra principalmente en las posiciones en corto (+\$205.7 m.M) y en los fondos interbancarios (+\$80 m.M).

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$1.1 billones, lo que representó un aumento de 5.3% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta variación se explica en mayor medida por el aumento en SWAPS de cobertura (+\$48.5 m.M).

La línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras presentó un incremento de \$532.9 m.M ó +36.2% que se debió al aumento de \$236.9 m.M en obligaciones con Findeter y de \$208 m.M con otras entidades financieras en el exterior.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +5.2%, mientras que las obligaciones laborales presentaron un incremento de 2.0%. Los otros pasivos aumentaron 13.1% o \$52.8 m.M, cerrando con un saldo de \$457.1 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 8.3% y cerró en \$3.9 billones al cierre de marzo de 2018.

Cartera de créditos

En marzo de 2018 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$43,9 billones de pesos y presentó una variación de +10.6% con respecto al mismo periodo de 2017. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 9.1% y cerró con un saldo de \$41.4 billones de pesos.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 56.5% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2018. Este segmento presentó un incremento de 8.6% con respecto al año 2017 y cerró con un saldo de \$24,8 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	39,654,097	43,861,900	4,207,803	10.6
Consumo	13,203,733	14,659,290	1,455,557	11.0
Comercial	13,876,644	15,472,766	1,596,122	11.5
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	9,623,430	10,123,473	500,043	5.2
Leasing	1,589,914	1,657,314	67,399	4.2
Cartera Vencida	415,035	375,219	(39,816)	(9.6)
Cartera Mora	945,340	1,573,839	628,498	66.5
Provisiones	(1,700,678)	(2,444,328)	(743,650)	(43.7)
Cartera de Créditos Neta	37,953,419	41,417,572	3,464,153	9.1

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro de particulares presentó un aumento anual de 11,0%. Libranzas mantuvo la mayor participación en la cartera de consumo con 57.5%, seguida de consumo libre con 26.8% y de vehículo con 11.4%.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 5.2% lo que representó una variación de \$500.0 m.M, y al cierre del primer trimestre de 2018 representa el 23.1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un crecimiento de 11.5% anual con una variación de \$1.6 billones. Por su parte, la cartera de leasing presentó un crecimiento de 4.2% con una variación de \$67.4 m.M.

Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2018, los recursos de clientes 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 4.1%, lo que representó una variación de \$1.9 billones, cerrando el trimestre en \$47.6 billones. Los CDT's representaron el 44.5% del total de recursos y presentaron una variación de 10.7%, alcanzando un saldo de \$21,2 billones.

Los depósitos transaccionales (a la vista y de ahorro) disminuyeron 0.2%, lo que representó una variación de -\$46.3 m.M. Estos depósitos representaron el 49.6% del total de recursos de clientes.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Depósitos Vista	5,760,634	6,315,459	554,826	9.6
Depósitos de Ahorro	17,908,041	17,306,881	(601,160)	(3.4)
Certificados de Depósito a Término	19,136,221	21,189,176	2,052,955	10.7
Otros Depósitos	499,879	579,172	79,293	15.9
Total Depósitos de Clientes	43,304,775	45,390,688	2,085,913	4.8
Títulos de Inversión en Circulación	2,382,905	2,190,036	(192,869)	(8.1)
Total Recursos de Clientes	45,687,680	47,580,724	1,893,044	4.1

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.2 billones y presentaron una variación negativa de 8.1% con relación al año 2017. Es importante mencionar que en Septiembre de 2017 se vencieron \$134 mM de bonos ordinarios que fueron emitidos en 2010.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El patrimonio contable de la entidad presentó una variación positiva de 8.3% y cerró en \$3,9 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$228,7 m.M.

El Patrimonio Técnico cerró en marzo de 2018 con un saldo de \$5.3 billones y presentó una variación de 0.5%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$3.9 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.4 billones.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$43,0 billones y presentaron un crecimiento de 5,4%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 0,8%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12.24%, con disminución de 60pb frente al mismo periodo de 2017.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	1T17 Ajustado	1T17	1T18	%
Patrimonio Contable	3,638,331	3,820,475	3,939,520	8.3
Patrimonio Adecuado Computable	5,236,897	5,252,450	5,261,271	0.5
Patrimonio Básico Ordinario	3,050,812	3,066,366	3,150,875	3.3
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	2,183,091	2,183,091	2,107,401	(3.5)
Patrimonio Técnico	5,236,897	5,252,450	5,261,271	0.5
Patrimonio Adecuado Requerido	3,670,791	3,687,797	3,868,176	5.4
Excedente de Patrimonio	1,566,105	1,564,653	1,393,094	(11.0)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	40,786,572	40,975,522	42,979,736	5.4
Valor en riesgo (VeR)	195,693	195,693	194,045	(0.8)
Relación de Solvencia sin VeR	13.56	13.54	12.89	(5)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12.84	12.82	12.24	(5)
Tier 1 (%)	7.48	7.48	7.33	(2)

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

Cuenta de Resultados

A continuación se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2018 y 2017:

El margen de intereses registró un aumento interanual de 20.4%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$21.5 m.M, mientras que los gastos registraron una disminución de \$94.4 m.M. Lo anterior impulsado por el escenario de reducción de tasas, que hace que los depósitos se reprecien de forma más acelerada que la cartera. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$115.9 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron a marzo de 2018 con una variación de 12.4%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una reducción de \$29,9 m.M o -24.2% explicado por la diferencia en cambio y por los ingresos generados en títulos valores. Los dividendos registran incremento de 116,0% y cerraron con un saldo de \$16,4 m.M. 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 un aumento de 25,9%.

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,173,771	1,195,242	21,470	1.8
Gastos por Intereses	(604,291)	(509,842)	94,449	(15.6)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	569,480	685,400	115,919	20.4
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	39,868	44,800	4,932	12.4
Portafolio de Inversión	123,442	93,555	(29,888)	(24.2)
Dividendos	7,602	16,418	8,816	116.0
Resto de Ingresos	18,227	22,945	4,718	25.9
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	149,272	132,918	(16,354)	(11.0)
MARGEN BRUTO	758,620	863,117	104,497	13.8
Dotación Neta de Activos	(232,121)	(232,434)	(312)	0.1
Gastos Grales Administración	(379,236)	(377,465)	1,771	(0.5)
Gastos de Personal	(151,197)	(145,370)	5,827	(3.9)
Gastos Generales	(82,654)	(89,571)	(6,917)	8.4
Contribuciones e impuestos	(30,999)	(30,735)	264	(0.9)
Otros	(113,126)	(110,013)	3,113	(2.8)
Riesgo operativo	(1,261)	(1,777)	(516)	41.0
GASTOS DE OPERACIÓN	(611,357)	(609,899)	1,458	(0.2)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	147,263	253,218	105,955	71.9
Impuesto de Renta	(54,017)	(95,603)	(41,586)	77.0
UTILIDAD NETA	93,246	157,616	64,369	69.0

Los gastos de administración registraron una disminución del 0,5% con respecto al año anterior. Los gastos de personal disminuyeron 3,9% al comparar con el año 2017. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 8,4%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 0,9%.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de marzo de 2018 por valor de \$157,6 m.M.

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.

CARTERA MORA Y COBERTURA (Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	39,654,097	43,861,900	10.6%
Cartera Vencida Total	1,360,375	1,949,058	43.27%
Cartera Vencida	415,035	375,219	-9.59%
Cartera Mora	945,340	1,573,839	66.48%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	1.05	0.86	-0.19
Calidad Cartera Mora	2.38	3.59	1.20
Provisiones	1,700,678	2,444,328	43.73%
Cobertura Cartera Mora	179.90	155.31	-24.59

Al cierre del primer trimestre de 2018 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3.59%. Por su parte, el indicador de cobertura de la cartera en mora se ubicó en 155.31%.

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 2017 y periodo intermedio a 31 de Marzo 2018

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(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	Resultado del ejercicio	Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	Otro Resultado Inegral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
	Número	Valor	Número	Valor							
Saldos a 31 de Diciembre de 2017	479,760	\$ 2,994	13,907,929	\$ 86,785	\$ 2,535,777	\$ 651,950	\$ 457,466	\$ 273,652	\$ 14,862	\$ 506	\$ 4,023,992
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(457,466)	457,466	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones, preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(228,764)	-	-	(228,764)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	228,702	-	-	(228,702)	-	-	-
Liberación de reservas ocasionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del Periodo	-	-	-	-	-	-	157,617	-	-	-	157,617
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	269	-	-	269
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,675)	-	(8,675)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en Inversiones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,853)	-	(6,853)
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,195)	-	(2,195)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(100)	4,248	-	4,148
Saldos a 31 de Marzo de 2018	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 2,764,479	\$ 651,950	\$ 157,617	\$ 273,821	\$ 1,368	\$ 506	\$ 3,939,520

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

Los activos totales del Grupo BBVA Colombia para el primer trimestre de 2018 cerraron con un saldo de \$56.9 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 5.5%, lo que representó una variación de +\$3.0 billones.

BALANCE GENERAL - Consolidado

Millones de Pesos

	1T17	1T18	TAM	
			abs	%
Efectivo	5,982,573	5,398,209	(584,364)	(9.8)
Inversiones	6,601,826	6,474,430	(127,396)	(1.9)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	978,051	961,317	(16,734)	(1.7)
Cartera de créditos y operaciones de leasing	39,832,950	43,861,900	4,028,950	10.1
Provisión para pérdidas por créditos	(1,437,967)	(2,400,339)	(962,372)	66.9
Otros:	1,946,921	2,598,793	651,872	33.5
Activo	53,904,354	56,894,310	2,989,956	5.5
Depósitos y exigibilidades	43,256,936	45,336,187	2,079,251	4.8
Operaciones de mdo monetario y relacionadas	205,470	522,279	316,809	154.2
Instrumentos financieros derivados	1,028,689	1,083,246	54,557	5.3
Bancos y otras obligaciones financieras	1,472,912	2,005,774	532,862	36.2
Titulos de inversion en circulación	2,382,905	2,190,036	(192,869)	(8.1)
Pasivos por impuestos diferidos	227,578	202,922	(24,656)	(10.8)
Pasivos estimados y provisiones	211,446	270,271	58,825	27.8
Cuentas por pagar	823,157	704,039	(119,118)	(14.5)
Obligaciones Laborales	194,996	195,086	90	0.0
Otros Pasivos	193,407	295,774	102,367	52.9
Pasivo	49,997,496	52,805,614	2,808,118	5.6
Capital suscrito y pagado	89,779	89,779	-	-
Reservas	2,536,283	2,764,985	228,702	9.0
Superávit	1,165,387	1,073,270	(92,117)	(7.9)
Utilidad neta del Ejercicio	115,409	160,662	45,253	39.2
Patrimonio	3,906,858	4,088,696	181,838	4.7
Total Pasivos y Patrimonio	53,904,354	56,894,310	2,989,956	5.5

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo disponible presentó una disminución de \$584.4 m.M con relación al año 2017. Esta disminución se debió a una variación de -\$446.6 m.M en operaciones de mercado monetario y a una disminución en efectivo y depósitos en Bancos por \$137.8 m.M.

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$961.3 m.M, lo que representó una disminución de 1.7% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta disminución de \$16.7 m.M se debió principalmente a un menor volumen en operaciones con derivados. Por su parte, las inversiones presentaron una variación negativa de 1.9% frente al cierre de marzo de 2017, cerrando con un saldo de \$6.5 billones.

La cartera bruta de créditos y leasing registró un crecimiento anual de 10.1% o \$4.0 billones, cerrando marzo de 2018 con un saldo de \$43.9 billones. Por su parte, la cuenta de deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de 66.9%. La cuenta de otros activos presentó un aumento de 33.5% o de \$651.9 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 4.8% o \$2.1 billones, cerrando así con un saldo de \$45.3 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$2.1 billones en los Certificados de Depósito a Término. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado crecieron \$316.8 m.M, aumento que se registra principalmente en las posiciones en corto (+\$205.7 m.M) y en los fondos interbancarios (+\$80 m.M).

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$1.1 billones, lo que representó un aumento de 5.3% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta variación se explica en mayor medida por el aumento en SWAPS de cobertura (+\$48.5 m.M).

La línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras presentó un incremento de \$532.9 m.M ó +36.2% que se debió al aumento de \$236.9 m.M en obligaciones con Findeter y de \$208 m.M con otras entidades financieras en el exterior.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -14.5%, mientras que las obligaciones laborales no presentaron variación. Los otros pasivos aumentaron 52.9% o \$102.4 m.M, cerrando con un saldo de \$295.7 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 4.7% y cerró en \$4.1 billones al cierre de marzo de 2018.

Cartera de Créditos

En marzo de 2018 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$43,9 billones de pesos y presentó una variación de +10.1% con respecto al mismo periodo de 2017. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 8.0% y cerró con un saldo de \$41.5 billones de pesos.

CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	39,832,950	43,861,900	4,028,950	10.1
Consumo	14,028,535	15,469,119	1,440,584	10.3
Comercial	15,816,603	17,864,021	2,047,418	12.9
Microcréditos	2	2	1	33.3
Hipotecarios	9,628,361	10,133,384	505,023	5.2
Leasing	356,450	395,374	38,924	10.0
Provisiones	(1,437,967)	(2,400,339)	(962,372)	(66.9)
Cartera de Créditos Neta	38,394,983	41,461,561	3,066,578	8.0

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento de particulares, el cual representa el 58.4% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2018. Este segmento presentó un incremento de 8.2% con respecto al año 2017 y cerró con un saldo de \$25,6 billones.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro de particulares presentó un aumento anual de 10,3%. Libranzas mantuvo la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de Consumo libre y de Vehículo.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 5.2% lo que representó una variación de \$505.0 m.M, y al cierre del primer trimestre de 2018 representa el 23.1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un crecimiento de 12.9% anual con una variación de \$2.0 billones.

Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2018, los recursos de clientes 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 4.1%, lo que representó una variación de \$1.9 billones, cerrando el trimestre en \$47.5 billones. Los depósitos a plazo

representaron el 44.6% del total de recursos y presentaron una variación de 10.7%, alcanzando un saldo de \$21,2 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Depósitos Vista	24,120,715	24,147,011	26,296	0.1
Dépositos a Plazo	19,136,221	21,189,176	2,052,955	10.7
Total Depósitos de Clientes	43,256,936	45,336,187	2,079,251	4.8
Títulos de Inversión en Circulación	2,382,905	2,190,036	(192,869)	(8.1)
Total Recursos de Clientes	45,639,841	47,526,223	1,886,382	4.1

Los depósitos transaccionales (a la vista) aumentaron 0.1%, lo que representó una variación de +\$26.3 m.M. Estos depósitos representaron el 50.8% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.2 billones y presentaron una variación negativa de 8.1% con relación al año 2017. Es importante mencionar que en Septiembre de 2017 se vencieron \$134 mM de bonos ordinarios que fueron emitidos en 2010

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El patrimonio contable de la entidad presentó una variación positiva de 4.7% y cerró en \$4,1 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$228,7 m.M.

El Patrimonio Técnico cerró en marzo de 2018 con un saldo de \$5.3 billones y presentó una variación de 0.2%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$3.9 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.4 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	1T17	1T18	%
Patrimonio Contable	3,906,858	4,088,696	4.7
Patrimonio Adecuado Computable	5,251,653	5,260,994	0.2
Patrimonio Básico Ordinario	3,067,176	3,152,221	2.8
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	2,181,483	2,105,779	(3.5)
Patrimonio Técnico	5,251,653	5,260,994	0.2
Patrimonio Adecuado Requerido	3,684,933	3,874,896	5.2
Excedente de Patrimonio	1,566,720	1,386,098	(11.5)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	40,943,695	43,054,405	5.2
Valor en riesgo (VeR)	196,520	204,629	4.1
Relación de Solvencia sin VeR	13.55	12.90	(65)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12.83	12.22	(61)
Tier 1 (%)	7.49	7.32	(17)

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

Los activos ponderados por nivel de riesgo cerraron en \$43,1 billones y presentaron un crecimiento de 5,2%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 4.1%.

La relación de solvencia del Grupo cerró en 12.22%, con disminución de 61 pbs frente al mismo periodo de 2017.

Cuenta de Resultados

A continuación se presentan los resultados acumulados del Grupo BBVA Colombia al cierre de marzo de 2018 y 2017:

El margen de intereses registró un aumento interanual de 15.0%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un decrecimiento de \$8.8 m.M, mientras que los gastos registraron una disminución de \$94.2 m.M. Lo anterior impulsado por el escenario de reducción de tasas, que hace que los depósitos se reprecien de forma más acelerada que la cartera. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$85.4 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron a marzo de 2018 con una variación de -37,7%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una reducción de \$29,8 m.M o -25.6% explicado por la diferencia en cambio y por los ingresos generados en títulos valores. Los dividendos registran incremento de 107,8% y cerraron con un saldo de \$16,7 m.M.

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 un aumento de 22,1%.

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	1T17	1T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,173,771	1,164,963	(8,808)	(0.8)
Gastos por Intereses	(603,462)	(509,231)	94,231	(15.6)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	570,309	655,732	85,423	15.0
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	57,604	35,904	(21,700)	(37.7)
Portafolio de Inversión	116,165	86,381	(29,784)	(25.6)
Dividendos	8,026	16,682	8,656	107.8
Resto de Ingresos	19,147	23,377	4,230	22.1
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	143,338	126,440	(16,898)	(11.8)
MARGEN BRUTO	771,251	818,076	46,825	6.1
Dotación Neta de Activos	(233,864)	(191,103)	42,761	(18.3)
Gastos Grales Administración	(377,511)	(383,400)	(5,889)	1.6
Gastos de Personal	(147,622)	(149,242)	(1,620)	1.1
Gastos Generales	(82,995)	(89,913)	(6,918)	8.3
Contribuciones e impuestos	(31,546)	(31,182)	364	(1.2)
Otros	(114,087)	(111,286)	2,801	(2.5)
Riesgo operativo	(1,261)	(1,777)	(516)	40.9
GASTOS DE OPERACIÓN	(611,375)	(574,503)	36,872	(6.0)
Interés Minoritario	(324)	(443)	(119)	36.7
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	159,552	243,130	83,578	52.4
Impuesto de Renta	(44,143)	(82,467)	(38,324)	86.8
UTILIDAD NETA	115,409	160,662	45,253	39.2

Los gastos de administración registraron un aumento del 1,6% con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 1,1% al comparar con el año 2017. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 8,3%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 1,2%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de marzo de 2018 por valor de \$160,7 m.M.

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 2017 y periodo intermedio a 31 de Marzo 2018

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto	Número de Acciones	Capital suscrito y pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del Periodo	Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	Otro Resultado Inegral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación No Controladora	Total patrimonio
Saldos a 31 de Diciembre de 2017	\$ 14,387	\$ 89,779	\$ 651,950	\$ 2,535,777	\$ 491,167	\$ 370,256	\$ 309,672	\$ 506	\$ 4,449,107	\$ 6,231	\$ 4,455,338
Nuevas mediciones de instrumentos financieros bajo NIIF 9	-	-	-	-	-	(422,761)	-	-	-	-	(422,761)
Impuestos diferidos por nuevas mediciones bajo NIIF 9	-	-	-	-	-	143,711	-	-	-	-	143,711
Saldos al 1 de Enero de 2018	\$ 14,387	\$ 89,779	\$ 651,950	\$ 2,535,777	\$ 491,167	\$ 91,206	\$ 309,672	\$ 506	\$ 4,449,107	\$ 6,231	\$ 4,176,288
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(956)	(956)
Transferencias	-	-	-	-	(491,167)	457,466	-	-	(33,701)	-	(33,701)
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	(228,764)	-	-	(228,764)	-	(228,764)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	228,702	-	(228,702)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del Periodo	-	-	-	-	160,662	-	-	-	160,662	-	160,662
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	117,778	-	-	117,778	-	117,778
Otros resultados integrales ORI	-	-	-	-	-	(110,122)	(31,408)	-	(141,530)	-	(141,530)
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	269	-	-	269	-	269
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	(8,675)	-	(8,675)	-	(8,675)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-	-	-	(12,665)	-	(12,665)	-	(12,665)
Mediciones de cartera de créditos - Pérdida Incurrida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	(110,391)	(10,068)	-	(120,459)	-	(120,459)
Valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	-	-	38,919	-	38,919	-	38,919
Saldos al 31 de Marzo de 2018	\$ 14,387	\$ 89,779	\$ 651,950	\$ 2,764,479	\$ 160,662	\$ 98,862	\$ 317,183	\$ 506	\$ 4,362,471	\$ 5,275	\$ 4,088,696

Equipo Relación con Inversores

Director

Carolina Ramírez López
3471600 Ext. 12842
carolina.ramirezlopez@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/>