

Informe de Gestión 2T 2018

Informe Individual y Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Agosto de 2018

Índice

Índice.....	2
1. Generalidades	3
2. Cifras Individuales	5
3. Cifras Consolidadas.....	14

1. Generalidades

Entorno Económico

La economía internacional sigue estando sometida a las tensiones de fuerzas dispares, entre el buen desempeño económico de los últimos trimestres, prolongado ahora por el estímulo fiscal de la economía estadounidense y la estabilidad de la economía China, y varios factores potencialmente negativos que se han ido generando en lo que va de año, pero que de momento no han tenido reflejo directo en la actividad. El crecimiento mundial se habría desacelerado ligeramente en el segundo trimestre del año. Aunque el ritmo de expansión se mantiene sólido, lo está haciendo de una manera menos sincronizada, con una aceleración del crecimiento en EE.UU. que contrasta con ciertas señales de moderación en China y algunas economías emergentes y de manera más intensa en la Eurozona.

El mayor crecimiento de la economía estadounidense, impulsada por las medidas fiscales y la recuperación del comercio global a principios de año, siguen sustentando la fortaleza de la recuperación global. Sin embargo, se han ido desvaneciendo algunos de los apoyos al crecimiento durante los últimos años, a la vez que ha aumentado la incertidumbre. Un primer factor proviene de la retirada de EE.UU. del acuerdo nuclear con Irán, que supuso un shock en la oferta en el mercado de crudo que ha aumentado el precio del petróleo en alrededor del 20% en lo que llevamos de año. Lo anterior presionará al alza la inflación y propiciará que los bancos centrales den un paso más en la normalización de la política monetaria. En particular la de la Fed, que en lo que va de año acumula una subida de 50 puntos básicos de sus tipos de referencia hasta el 2% y proyecta acelerarlos al 2,50% al cierre del año y al 3,25% a finales de 2019. El diferencial de tipo interés y de crecimiento favorable en EE.UU. frente al resto de geografías ha resultado en una apreciación generalizada del dólar.

Un factor adicional de incertidumbre son las tensiones comerciales. Todavía es pronto para saber qué medidas prevalecerán finalmente de las ya aprobadas por la administración americana, de las preanunciadas y de las posibles contramedidas de los socios comerciales, y tampoco es fácil discernir su impacto en el comercio y la actividad. En principio, el efecto directo a través del canal comercial de las medidas anunciadas hasta ahora sería limitado. Sin embargo, en estos momentos está bajo discusión medidas adicionales por parte de EE.UU. y posibles represalias por parte de los países afectados, con un efecto que ya sería significativo sobre el crecimiento, a lo que habría que añadir potenciales efectos indirectos sobre la confianza de los mercados financieros y los agentes económicos en función de la magnitud del conflicto comercial.

Como consecuencia de estas incertidumbres, se ha producido un reajuste en la percepción de riesgo global, especialmente en los países emergentes. Las tensiones financieras en países emergentes han aumentado de forma generalizada, por la depreciación de las divisas y la ampliación de las primas de riesgo, aunque se han diferenciado negativamente los países con mayores necesidades de financiación externa.

Las previsiones globales para los próximos dos años se mantienen sin cambios, en 3,8%, apoyadas en el sólido crecimiento de EEUU. No obstante, el menor grado de sincronización observado recientemente se refleja en una revisión a la baja en el crecimiento esperado para 2018-19 tanto para la Eurozona como Sudamérica (principalmente Argentina y Brasil), mientras que mantenemos las previsiones para los próximos años en EE.UU. y China, tras registrar un buen desempeño económico en la primera parte del año y con unos fundamentales aún sólidos para la demanda interna.

Durante el primer trimestre de 2018, la economía colombiana creció 2,8 anual (serie ajustada por estacionalidad y días hábiles). El impulso a la actividad provino del gasto público, el cual creció 7,2%, y del ajuste de la demanda externa neta por la caída continuada de las importaciones reales. Sin embargo, también fue importante el arranque del consumo privado, especialmente de servicios, y el tímido crecimiento de la inversión diferente a la construcción, pero esta última aun ubicándose por debajo del incremento del PIB total. Sin embargo, las fuertes caídas en la inversión de obras civiles y edificaciones son un motivo de preocupación.

Las noticias en inflación han sido muy positivas. Los precios se encuentran creciendo a tasas muy cercanas al 3,0% (en junio la inflación fue de 3,2%) y si bien la baja inflación de los alimentos ha contribuido al enfriamiento de los precios, no es el único factor que explica este resultado. La inflación de los transables (1,8% a/a en junio), gracias a la estabilidad de la tasa de cambio, se ha desacelerado, alcanzando mínimos que no se veían desde 2014. A lo anterior también se ha sumado la inflación del grupo no transable, donde vemos una dinámica de desaceleración en la inflación de arriendos y de algunos servicios como la educación y la salud. La inflación hubiera bajado más en lo corrido del año si no hubiera sido por la dinámica alcista que viene trayendo algunos precios de la canasta de regulados. El alza en los precios del petróleo ha presionado hacia arriba el precio de los combustibles, y estas alzas no se han visto compensadas por una apreciación del tipo de cambio, como había ocurrido en el pasado. Además hemos tenido tarifas de energía por encima de lo esperado y los retrasos en Hidroituango se traducirán en una energía un poco más costosa que se verá en el precio de los contratos que las empresas comercializadoras renovarán en los próximos meses. Con todo, se configuró un escenario de estabilidad en la tasa de intervención del Banco de la República en 4,25% para lo que resta del año.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los Activos totales de BBVA Colombia para el segundo trimestre de 2018 cerraron con un saldo de \$57.7 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 7.2%, lo que representó una variación de +\$3.9 billones.

Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	2T17	2T17 Ajustado	2T18	TAM	
				abs	%
Disponible	4.801.970	4.801.970	4.312.636	(489.334)	(10,2)
Posiciones activas en operaciones de mdo	707.869	707.869	633.203	(74.666)	(10,5)
Inversiones y Operaciones con derivados	7.116.511	7.116.511	8.566.505	1.449.994	20,4
Cartera de Créditos y Leasing	41.079.058	41.079.058	44.854.296	3.775.238	9,2
Deterioro	(1.890.617)	(1.890.617)	(2.632.548)	(741.931)	(39,2)
Otros Activos	2.271.456	1.955.486	1.891.055	(64.431)	(3,3)
Activo	54.086.248	53.770.276	57.625.147	3.854.870	7,2
Depósitos y Exigibilidades	44.988.445	44.988.445	48.632.416	3.643.972	8,1
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	1.105.089	1.105.089	506.214	(598.875)	(54,2)
Instrumentos financieros a valor razonable	946.681	946.681	890.283	(56.398)	(6,0)
Bancos y Otras obligaciones financieras	1.495.457	1.495.457	2.128.343	632.886	42,3
Cuentas por pagar	969.137	835.312	768.298	(67.014)	(8,0)
Obligaciones laborales	183.197	183.197	196.625	13.428	7,3
Otros pasivos	419.388	419.388	445.710	26.322	6,3
Pasivo	50.107.394	49.973.566	53.567.887	3.594.321	7,2
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	1.127.594	961.003	932.612	(28.391)	(3,0)
Ganancias o Pérdidas	225.704	210.150	270.389	60.238	28,7
Patrimonio	3.978.854	3.796.710	4.057.260	260.550	6,9
Total Pasivos y Patrimonio	54.086.248	53.770.276	57.625.147	3.854.871	7,2

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó una disminución de \$489.3 m.M con relación al año 2017. Esta disminución se debió a una variación de -\$497.9 m.M en el disponible en Bancos y otras entidades financieras, y a una variación de -\$19.9 m.M en el disponible en el Banco de la República. Por otro lado, la caja del Banco presentó una variación positiva de +\$28.7 m.M con respecto al año 2017.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$633.2 m.M, lo que representó una disminución de 10.5% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta disminución de \$74.7 m.M se debió a un menor volumen en operaciones simultáneas. Por su parte, las Inversiones y Operaciones con derivados presentaron una variación positiva de 20.4% frente al cierre de junio de 2017, cerrando con un saldo de \$8.6 billones.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 9.2% o \$3.8 billones, cerrando en junio de 2018 con un saldo de \$44.9 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de 39.2%. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de 3.3% o de \$64.4 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 8.1% o \$3.6 billones, cerrando así con un saldo de \$48.6 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$4.0 billones en los Certificados de Depósito a Término, a un incremento de \$474.9 m.M en Depósitos en Cuenta Corriente, y a una disminución de \$809 m.M en Depósitos de Ahorro. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron \$598.9 m.M, debido a la disminución de \$588.9 m.M en Operaciones Simultaneas y a una disminución de \$10.0 m.M en Posiciones en Corto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$890.3 m.M, lo que representó una disminución de 6.0% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta variación se explica por la disminución en SWAPS de negociación (-\$119.8 m.M), Forwards (-\$24.8 m.M) y por el incremento de SWAPS de cobertura (+\$84.8 m.M) y de Opciones de negociación (+\$3.4 m.M).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$632.9 m.M por el aumento de +\$271.6 m.M en obligaciones con Findeter, de +\$56.1 m.M con Bancoldex, y por la disminución de -\$81.9 m.M con entidades financieras del exterior y de -\$16.3 m.M con Finagro.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -8.0%, mientras que las obligaciones laborales presentaron un incremento de 7.3%. Los otros pasivos aumentaron 6.3% o \$26.3 m.M, cerrando con un saldo de \$445.7 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 6.9% y cerró en \$4.1 billones en junio de 2018.

Cartera de créditos

En junio de 2018 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$44.9 billones de pesos y presentó una variación de +9.2% con respecto al mismo periodo de 2017. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 7.7% y cerró con un saldo de \$42.2 billones de pesos.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 56.6% de la cartera bruta al cierre de junio de 2018. Este segmento presentó un incremento de 8.2% con respecto al año 2017 y cerró con un saldo de \$25.4 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(SalDOS puntuales - Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	41.079.058	44.854.296	3.775.238	9,2
Consumo	13.612.000	15.010.214	1.398.213	10,3
Comercial	14.219.403	15.757.082	1.537.679	10,8
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	9.836.818	10.357.972	521.154	5,3
Leasing	1.604.219	1.694.814	90.595	5,6
Cartera Vencida	393.454	360.417	(33.038)	-8,4
Cartera Mora	1.413.163	1.673.798	260.635	18,4
Provisiones	(1.890.617)	(2.632.548)	(741.931)	-39,2
Cartera de Créditos Neta	39.188.441	42.221.748	3.033.307	7,7

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó un aumento anual de 10.3%. Libranzas mantuvo la mayor participación en la cartera de consumo con 57.9%, seguida de Consumo libre con 26.8% y de Vehículo con 10.9%.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 5.3% lo que representó una variación de \$521.2 m.M, y al cierre del segundo trimestre de 2018 representa el 23.1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un crecimiento de 10.8% anual con una variación de \$1.5 billones. Por su parte, la cartera de leasing presentó un crecimiento de 5.6% con una variación de \$90.6 m.M.

Recursos de Clientes

Al cierre del segundo 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 8.1%, lo que representó una variación de \$3.6 billones, cerrando el trimestre en \$48.6 billones. Los CDT's representaron el 45.2% del total de recursos y presentaron una variación de 22.3%, alcanzando un saldo de \$21.9 billones.

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron 1.4%, lo que representó una variación de -\$327.3 m.M. Estos depósitos representaron el 48.9% del total de recursos de clientes.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Depósitos Vista	5.921.061	6.395.938	474.877	8,0
Depósitos de Ahorro	18.204.649	17.402.509	(802.140)	(4,4)
Certificados de Depósito a Término	17.978.675	21.981.543	4.002.868	22,3
Otros Depósitos	436.826	611.420	174.594	40,0
Total Depósitos de Clientes	42.541.211	46.391.410	3.850.199	9,1
Títulos de Inversión en Circulación	2.447.233	2.241.006	(206.227)	(8,4)
Total Recursos de Clientes	44.988.445	48.632.416	3.643.972	8,1

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.2 billones y presentaron una variación negativa de 8.4% con relación al año 2017. Es importante mencionar que en Septiembre de 2017 se vencieron \$134 m.M 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 6.9% y cerró en \$4.1 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$228.7 m.M y de \$60.2 m.M en ganancias de ejercicio, y por la disminución de \$28.4m.M en Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró junio de 2018 con un saldo de \$5.4 billones y presentó una variación de 2.1%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4.0 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.4 billones.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$44.5 billones y presentaron un crecimiento de 7.1%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 22.7%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12.05%, con disminución de 59 pbs frente al mismo periodo de 2017.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2T17	2T17 Ajustado	2T18	%
Patrimonio Contable	3.978.854	3.796.710	4.057.260	6,9
Patrimonio Adecuado Computable	5.361.162	5.260.627	5.368.784	2,1
Patrimonio Básico Ordinario	3.039.675	3.046.350	3.143.155	3,2
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.318.493	2.211.283	2.222.636	0,5
Patrimonio Técnico	5.361.162	5.260.627	5.368.784	2,1
Patrimonio Adecuado Requerido	3.761.419	3.744.496	4.008.494	7,1
Excedente de Patrimonio	1.599.743	1.516.131	1.360.291	(10,3)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	41.793.541	41.605.509	44.538.820	7,1
Valor en riesgo (VeR)	198.479	198.479	243.592	22,7
Relación de Solvencia sin VeR	13,54	13,35	12,83	(51,8)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,83	12,64	12,05	(59,0)
Tier 1 (%) ¹	7,27	7,32	7,06	(26,5)

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 de junio de 2018 y 2017:

El margen de intereses registró un aumento interanual de 18.4%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$49.1 m.M, mientras que los gastos registraron una disminución de \$165.4 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 \$214.5 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron a junio de 2018 con una variación de 4.4%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una reducción de \$82.3 m.M o -29.4% explicado por la diferencia en cambio y por los ingresos generados en títulos valores. Los dividendos registraron un incremento de 50.1% 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 una disminución de 35.5%

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.357.747	2.406.797	49.050	2,1
Gastos por Intereses	(1.191.260)	(1.025.829)	165.430	(13,9)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.166.487	1.380.968	214.480	18,4
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	79.369	82.856	3.487	4,4
Portafolio de Inversión	279.994	197.662	(82.333)	(29,4)
Dividendos	10.940	16.418	5.478	50,1
Resto de Ingresos	67.531	43.571	(23.960)	(35,5)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	358.465	257.650	(100.814)	(28,1)
MARGEN BRUTO	1.604.321	1.721.474	117.153	7,3
Dotación Neta de Activos	(510.197)	(550.981)	(40.783)	8,0
Gastos Grales Administración	(727.266)	(749.176)	(21.910)	3,0
Gastos de Personal	(286.402)	(284.668)	1.734	(0,6)
Gastos Generales	(162.520)	(175.785)	(13.266)	8,2
Contribuciones e impuestos	(64.872)	(60.982)	3.890	(6,0)
Otros	(211.388)	(223.858)	(12.470)	5,9
Riesgo operativo	(2.084)	(3.882)	(1.798)	86,3
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.237.463)	(1.300.157)	(62.694)	5,1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	366.858	421.317	54.459	14,8
Impuesto de Renta	(141.154)	(135.376)	5.778	(4,1)
UTILIDAD NETA	225.704	285.942	60.237	26,7

Los gastos de administración registraron un aumento del 3.0% con respecto al año anterior. Los gastos de personal disminuyeron 0.6% al comparar con el año 2017. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 8.2%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 6.0%.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de junio de 2018 por valor de \$285.9 m.M.

Así mismo, se presentan los resultados del Grupo BBVA Colombia al cierre del segundo trimestre de 2017 y 2018 no acumulado:

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.183.976	1.211.556	27.580	2,3
Gastos por Intereses	(586.969)	(515.988)	70.981	(12,1)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	597.007	695.568	98.561	16,5
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	39.502	38.056	(1.445)	(3,7)
Portafolio de Inversión	156.552	104.107	(52.445)	(33,5)
Dividendos	3.337	-	(3.337)	(100,0)
Resto de Ingresos	49.303	20.626	(28.678)	(58,2)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	209.193	124.733	(84.460)	(40,4)
MARGEN BRUTO	845.701	858.357	12.656	1,5
Dotación Neta de Activos	(278.076)	(318.547)	(40.471)	14,6
Gastos Grales Administración	(348.030)	(371.711)	(23.681)	6,8
Gastos de Personal	(135.205)	(139.298)	(4.093)	3,0
Gastos Generales	(79.866)	(86.215)	(6.349)	7,9
Contribuciones e impuestos	(33.874)	(30.248)	3.626	(10,7)
Otros	(98.262)	(113.845)	(15.583)	15,9
Riesgo operativo	(823)	(2.105)	(1.282)	155,7
GASTOS DE OPERACIÓN	(626.106)	(690.258)	(64.152)	10,2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	219.595	168.099	(51.496)	(23,5)
Impuesto de Renta	(87.137)	(39.773)	47.364	(54,4)
UTILIDAD NETA	132.458	128.326	(4.132)	(3,1)

El margen de intereses registra un aumento interanual de 16.5%. De una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$27.6 m.M mientras que los gastos aumentan \$70.9 m.M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$98.6 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación negativa de -3.7%, así como los otros ingresos de operación que presentan una disminución de \$84.4 m.M con respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, los gastos de operación presentaron una disminución de \$64.2 m.M respecto al segundo trimestre del año anterior.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre del segundo trimestre de 2018 por valor de \$128.3 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)

	2T17	2T18	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	41.079.058	44.854.296	9,2
Cartera Vencida Total	1.806.617	2.034.214	12,6
Cartera Vencida	393.454	360.417	(8,4)
Cartera Mora	1.413.163	1.673.798	18,4
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,96	0,80	(0,2)
Calidad Cartera Mora	3,44	3,73	0,3
Provisiones	1.890.617	2.632.548	39,2
Cobertura Cartera Mora	133,79	157,28	23,5

Al cierre de junio de 2018 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3.73%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 157.28%.

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 30 de Junio 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	-	-	-	-	-	-	285.943	-	-	-	285.943
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	76	-	-	76
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.657)	-	(3.657)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en Inversiones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.383)	-	(28.383)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(44)	8.217	-	8.173
Saldos al 30 de Junio de 2018	\$ 479.760	\$ 2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.764.479	\$ 651.950	\$ 285.943	\$ 273.684	\$ (9.081)	\$ 506	\$ 4.057.260

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

Los Activos totales de BBVA Colombia para el segundo trimestre de 2018 cerraron con un saldo de \$58.0 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 6.9%, lo que representó una variación de +\$3.7 billones.

BALANCE GENERAL - Consolidado

Saldos Puntuales - Millones de Pesos

	2T17	2T18	TAM	
			abs	%
Efectivo	5.514.477	4.951.806	(562.671)	(10,2)
Inversiones	6.131.658	7.677.266	1.545.608	25,2
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	966.209	758.997	(207.212)	(21,4)
Cartera de créditos y operaciones de leasing	41.267.446	44.854.297	3.586.851	8,7
Provisión para pérdidas por créditos	(1.537.295)	(2.498.435)	(961.140)	62,5
Otros Activos	1.930.633	2.259.896	329.263	17,1
Activo	54.273.128	58.003.827	3.730.699	6,9
Depósitos y exigibilidades	42.474.305	46.333.626	3.859.321	9,1
Operaciones de mdo monetario y relacionadas	1.105.089	506.161	(598.928)	(54,2)
Instrumentos financieros derivados	946.681	890.283	(56.398)	(6,0)
Bancos y otras obligaciones financieras	1.495.457	2.128.343	632.886	42,3
Titulos de inversion en circulación	2.447.233	2.241.006	(206.227)	(8,4)
Pasivos por impuestos diferidos	282.043	273.047	(8.996)	(3,2)
Pasivos estimados y provisiones	211.263	297.176	85.913	40,7
Cuentas por pagar	782.062	619.068	(162.994)	(20,8)
Obligaciones Laborales	188.810	198.604	9.794	5,2
Otros Pasivos	197.170	227.674	30.504	15,5
Pasivo	50.130.113	53.714.988	3.584.875	7,2
Capital suscrito y pagado	89.779	89.779	(0)	(0,0)
Reservas	2.536.282	2.764.985	228.703	9,0
Superávit	1.263.378	1.061.745	(201.633)	(16,0)
Utilidad neta del Ejercicio	253.576	372.330	118.754	46,8
Patrimonio	4.143.016	4.288.839	145.823	3,5
Total Pasivos y Patrimonio	54.273.128	58.003.827	3.730.699	6,9

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó una disminución de \$562.7 m.M con relación al año 2017. Esta disminución se debió a una variación de -\$487.9 m.M en el disponible en el Efectivo y depósitos en Bancos, y a una variación de -\$74.8 m.M en Operaciones de mercado monetario.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$758.9 m.M presentando una variación negativa de -\$207.2 m.M.

Las inversiones presentaron una variación positiva de +\$1.5 billones cerrando con un saldo de \$7.7 billones. Esta variación se explica principalmente por el incremento en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de +\$2.2 billones y de inversiones a valor razonable con cambio en resultados de +\$667.5 m.M, y por la disminución en inversiones con cambio en resultados en el mercado monetario y en garantía de operaciones de -\$810.9 m.M y -\$485.2 m.M respectivamente.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 8.7% o \$3.6 billones, cerrando junio de 2018 con un saldo de \$44.9 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de 62.5%. La cuenta de Otros Activos presentó un aumento de 17.1% o de \$329.3 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 9.1% o \$3.9 billones, cerrando así con un saldo de \$46.3 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$4.0 billones en los Certificados de Depósito a Término, y a una disminución de \$143.5 m.M en depósitos a la vista. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron \$598.9 m.M, debido a la disminución de \$588.9 m.M en Operaciones Simultaneas y a una disminución de \$10.0 m.M en Posiciones en Corto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$890.3 m.M, lo que representó una disminución de 6.0% con respecto al mismo periodo de 2017. Esta variación se explica por la disminución en SWAPS de negociación (-\$119.8 m.M), Forwards (-\$24.8 m.M) y por el incremento de SWAPS de cobertura (+\$84.8 m.M) y de Opciones de negociación (+\$3.4 m.M).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$632.9 m.M por el aumento de \$403 m.M de otras obligaciones financieras, +\$271.6 m.M en obligaciones con Findeter, de +\$56.1 m.M con Bancoldex, y por la disminución de -\$81.9 m.M con entidades financieras del exterior y de -\$16,3 m.M con Finagro.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -20.8%, mientras que las obligaciones laborales presentaron un incremento de 5.2%. Los otros pasivos aumentaron 15.5% o \$30.5 m.M, cerrando con un saldo de \$227.7 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 3.5% y cerró en \$4.3 billones en junio de 2018.

Cartera de Créditos

En junio de 2018 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$44.9 billones de pesos y presentó una variación de +8.7% con respecto al mismo periodo de 2017. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 6.6% y cerró con un saldo de \$42.4 billones de pesos.

CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales - Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	41.267.446	44.854.297	3.586.851	8,7
Consumo	14.535.574	15.900.194	1.364.620	9,4
Comercial	16.486.551	18.194.898	1.708.347	10,4
Microcréditos	2	2	0	32,5
Hipotecarios	9.872.787	10.356.075	483.288	4,9
Leasing	372.532	403.128	30.596	8,2
Provisiones	(1.537.295)	(2.498.435)	(961.140)	62,5
Cartera de Créditos Neta	39.730.151	42.355.862	2.625.711	6,6

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 58.5% de la cartera bruta al cierre de junio de 2018. Este segmento presentó un incremento de 7.6% con respecto al año 2017 y cerró con un saldo de \$26.3 billones.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó un aumento anual de 9.4%.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 4.9% lo que representó una variación de \$483.3 m.M, y al cierre del segundo trimestre de 2018 representa el 23.1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un crecimiento de 10.4% anual con una variación de \$1.7 billones.

Recursos de Clientes

Al cierre del segundo 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 7.9%, lo que representó una variación de \$3.6 billones, cerrando el trimestre en \$48.6 billones. Los CDT's representaron el 45.3% del total de recursos y presentaron una variación de 22.3%, alcanzando un saldo de \$21.9 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Depósitos Vista	24.495.630	24.352.083	(143.547)	(0,6)
Depósitos a Plazo	17.978.675	21.981.543	4.002.868	22,3
Total Depósitos de Clientes	42.474.305	46.333.626	3.859.321	9,1
Títulos de Inversión en Circulación	2.447.233	2.241.006	(206.227)	(8,4)
Total Recursos de Clientes	44.921.538	48.574.632	3.653.094	8,1

Los depósitos transaccionales (a la vista y ahorro) disminuyeron 0.6%, lo que representó una variación de -\$143.6 m.M. Estos depósitos representaron el 50.1% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.2 billones y presentaron una variación negativa de 8.4% 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 3.5% y cerró en \$4.3 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$228.7 m.M y de \$118.8 m.M en ganancias de ejercicio, y por la disminución de \$202.3m.M en Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró junio de 2018 con un saldo de \$5.3 billones y presentó una variación de -0.7%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4.0 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.3 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	%
Patrimonio Contable	4.325.161	4.288.839	(0,8)
Patrimonio Adecuado Computable	5.360.580	5.308.082	(1,0)
Patrimonio Básico Ordinario	3.040.643	3.145.003	3,4
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.316.943	2.160.085	(6,8)
Patrimonio Técnico	5.360.580	5.308.082	(1,0)
Patrimonio Adecuado Requerido	3.756.546	4.001.645	6,5
Excedente de Patrimonio	1.604.033	1.306.437	(18,6)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	41.739.402	44.462.725	6,5
Valor en riesgo (VeR)	199.237	241.648	21,3
Relación de Solvencia sin VeR	13,56	12,71	(6,3)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,84	11,94	(7,0)
Tier 1 (%):	7,28	7,07	(2,9)

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$44.5 billones y presentaron un crecimiento de 7.0%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 21.3%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 11.94%, con disminución de 92 pbs frente al mismo periodo de 2017.

Cuenta de Resultados

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

El margen de intereses registró un aumento interanual de 13.6%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un decrecimiento de \$6.4 m.M, mientras que los gastos registraron una disminución de \$164.8 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 \$158.5 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron a junio de 2018 con una variación de 46.2%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una reducción de \$90.2 m.M o -33.0% explicado por la diferencia en cambio y por los ingresos generados en títulos valores. Los dividendos registraron un incremento de 47.9% y cerraron con un saldo de \$16.8 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 una disminución de 33.4%.

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.357.746	2.351.376	(6.370)	(0,3)
Gastos por Intereses	(1.189.469)	(1.024.645)	164.824	(13,9)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.168.277	1.326.731	158.454	13,6
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	120.489	176.213	55.724	46,2
Portafolio de Inversión	273.277	183.087	(90.190)	(33,0)
Dividendos	11.363	16.807	5.444	47,9
Resto de Ingresos	69.344	46.161	(23.183)	(33,4)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	353.984	246.055	(107.929)	(30,5)
MARGEN BRUTO	1.642.750	1.748.999	106.249	6,5
Dotación Neta de Activos	(510.390)	(449.782)	60.608	(11,9)
Gastos Grales Administración	(738.947)	(762.451)	(23.504)	3,2
Gastos de Personal	(293.732)	(292.434)	1.298	(0,4)
Gastos Generales	(163.268)	(176.591)	(13.323)	8,2
Contribuciones e impuestos	(65.947)	(61.911)	4.036	(6,1)
Otros	(213.916)	(227.633)	(13.717)	6,4
Riesgo operativo	(2.084)	(3.882)	(1.798)	86,3
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.249.337)	(1.212.233)	37.104	(3,0)
Interés Minoritario	(557)	(927)	(370)	66,4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	392.856	535.839	142.983	36,4
Impuesto de Renta	(139.280)	(163.509)	(24.229)	17,4
UTILIDAD NETA	253.576	372.330	118.754	46,8

Los gastos de administración registraron un aumento del 3.2% con respecto al año anterior. Los gastos de personal disminuyeron 0.4% al comparar con el año 2017. Por otra parte, los gastos generales crecieron el 8.2%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una reducción del 6.1%.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre de junio de 2018 por valor de \$372.3 m.M.

Así mismo, se presentan los resultados del Grupo BBVA Colombia al cierre del segundo trimestre de 2017 y 2018 no acumulado:

Cuenta de Resultados

(Millones de pesos)

	2T17	2T18	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.183.975	1.186.413	2.438	0,2
Gastos por Intereses	(586.007)	(515.414)	70.593	(12,0)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	597.968	670.999	73.031	12,2
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	62.885	140.309	77.424	123,1
Portafolio de Inversión	157.112	96.706	(60.406)	(38,4)
Dividendos	3.337	125	(3.212)	(96,3)
Resto de Ingresos	50.197	22.784	(27.413)	(54,6)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	210.646	119.615	(91.031)	(43,2)
MARGEN BRUTO	871.499	930.923	59.424	6,8
Dotación Neta de Activos	(276.526)	(258.679)	17.847	(6,5)
Gastos Grales Administración	(361.436)	(379.051)	(17.615)	4,9
Gastos de Personal	(146.110)	(143.192)	2.918	(2,0)
Gastos Generales	(80.273)	(86.678)	(6.405)	8,0
Contribuciones e impuestos	(34.401)	(30.729)	3.672	(10,7)
Otros	(99.829)	(116.347)	(16.518)	16,5
Riesgo operativo	(823)	(2.105)	(1.282)	155,8
GASTOS DE OPERACIÓN	(637.962)	(637.730)	232	(0,0)
Interés Minoritario	(233)	(484)	(251)	107,7
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	233.304	292.709	59.405	25,5
Impuesto de Renta	(95.137)	(81.042)	14.095	(14,8)
UTILIDAD NETA	138.167	211.668	73.501	53,2

El margen de intereses registra un aumento interanual de 12.2%. De una parte, los ingresos por concepto de cartera de créditos registran un crecimiento de \$2.4 m.M mientras que los gastos aumentan \$70.6 m.M. Así las cosas, los ingresos netos por intereses aumentan \$73.0 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cierran el segundo trimestre con una variación positiva de 123.1%, sin embargo, otros ingresos de operación presentan una disminución de \$91.0 m.M con respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, los gastos de operación no presentaron una variación respecto al segundo trimestre del año anterior y el impuesto de renta aumento 14.8%.

Finalmente, BBVA Colombia registró utilidad neta para el cierre del segundo trimestre de 2018 por valor de \$211.6 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 30 de Junio 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 Inregal (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)	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos por nuevas mediciones bajo NIIF 9	-	-	-	-	-	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	\$ 4.170.057	\$ 6.231	\$ 4.176.288
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(478)	(478)
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	-	-	-	-	372.330	-	-	-	372.330	-	372.330
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	43.508	-	-	43.508	-	43.508
Otros resultados integrales ORI	-	-	-	-	-	(36.289)	(4.055)	-	(40.344)	-	(40.344)
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	76	-	-	76	-	76
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	(3.657)	-	(3.657)	-	(3.657)
Aportaciones Definidas Pensiones	-	-	-	-	-	-	(38)	-	(38)	-	(38)
Inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(120)	-	(120)
Participación en otro resultado integral de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-	-	(27.214)	(10.599)	-	(37.813)	-	(37.813)
Mediciones de cartera de créditos - Pérdida Incurrida	-	-	-	-	-	-	44.771	-	44.771	-	44.771
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	(25.267)	(20.382)	-	(45.649)	-	(45.649)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	16.116	(14.030)	-	2.086	-	2.086
Valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	\$ 14.387	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 2.764.479	\$ 372.330	\$ 98.425	\$ 305.617	\$ 506	\$ 4.283.086	\$ 5.753	\$ 4.288.839

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

Analista IR

María Camila Manosalva Rojas
3471600 Ext. 12191
mariacamila.manosalva@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

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