

Informe de Gestión 1T19

Informe Individual y
Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Mayo de 2019

Índice

1. Generalidades	3
2. Cifras Individuales	7
3. Cifras Consolidadas.....	15

1. Generalidades

Entorno Económico

El crecimiento global se ha ralentizado en los últimos meses más de lo esperado, reforzando los temores sobre una brusca desaceleración de la actividad económica. En este entorno, la Fed y el BCE han cambiado su hoja de ruta y han anunciado nuevas medidas de estímulo monetario. De manera similar, en China se han adoptado políticas expansivas adicionales, tanto de carácter fiscal como monetario. Esta reacción de las autoridades económicas en las principales economías favorece una moderación más suave del crecimiento mundial hacia adelante. Sin embargo, una pérdida imprevista del dinamismo de la economía China, una nueva ola de medidas proteccionistas o una salida desordenada de Reino Unido de la Unión Europea, entre otros riesgos, podrían desencadenar escenarios más negativos.

A la ralentización de la actividad global han contribuido una serie de factores, especialmente: i) la desaceleración estructural de la economía china; ii) el proteccionismo comercial; iii) en Europa, la elevada incertidumbre, así como algunos eventos específicos, y probablemente temporales, como los efectos de la nueva normativa europea sobre emisiones en el sector automotriz; y iv) la moderación cíclica de EE.UU., en un contexto en que pierden fuerza los efectos del estímulo fiscal. Los factores detrás de la desaceleración mundial han afectado a la actividad, fundamentalmente, a través de las exportaciones y el sector manufacturero. Aun así, el consumo privado se mantiene relativamente robusto, apoyado en el dinamismo de los mercados laborales y una inflación acotada.

El tono más negativo de la economía mundial ha generado cierta preocupación, así como un aumento de la volatilidad financiera. En este contexto, y dado que las presiones inflacionarias siguen bastante acotadas, la Fed y el BCE han reaccionado, llevando a cabo un giro inesperado de sus políticas. La autoridad monetaria de EE.UU. ha ajustado significativamente su tono y su estrategia, hacia una política monetaria más acomodaticia. Dada la cautela del banco central norteamericano, los tipos podrían seguir estables, o incluso ser recortados, si los datos de actividad revelan un debilitamiento creciente de la economía. En todo caso, todavía habría margen para una subida final de 25pbs, hasta el 2.75% a finales de 2019, si la moderación del crecimiento resulta ser suave y limitada (previamente, se esperaban dos subidas en 2019 que llevaran los tipos de referencia hasta el 3%).

En el caso del BCE, el cambio hacia una política más expansiva se ha manifestado a través de un retraso de la expectativa de subidas de los tipos de interés y el anuncio de una nueva ronda de subastas de liquidez. En lo que respecta a lo primero, el BCE ha retrasado sus expectativas de subidas de tipos desde el verano de 2019 hasta al menos finales de año. Por otro lado, la autoridad monetaria anunció una nueva serie de operaciones trimestrales de financiación (TLTRO-III, por sus

siglas en inglés), que se llevarán a cabo entre septiembre de 2019 y marzo de 2021. En este contexto, se han ajustado las previsiones de tipos y, ahora, se espera una primera subida del tipo de depósito en junio de 2020 y del tipo oficial de referencia en diciembre de 2020.

También en China se ha reaccionado a la creciente preocupación por el debilitamiento de la actividad económica. En concreto, las autoridades locales han confirmado un recorte impositivo, centrado en el IVA, de 2 puntos porcentuales del PIB, así como un aumento del déficit público, desde el 2.6% del PIB en 2018 hasta el 2.8% del PIB en 2019. También han dado señales de una mayor relajación monetaria hacia delante. En este sentido, se prevén dos recortes adicionales de 25pbs de los tipos de referencia, así como dos reducciones de los requerimientos de reserva bancarios a lo largo del segundo y tercer trimestres.

El deterioro de las perspectivas sobre la actividad global y la asociada reducción de las expectativas de inflación, junto con el tono más cauto de los bancos centrales, han generado una fuerte caída de la rentabilidad de los bonos a 10 años de EE.UU. y Alemania.

Los nuevos estímulos económicos favorecen una moderación ordenada del crecimiento global. El PIB global, que avanzó un 3.8% en 2018, crecería hasta el 3.4% en el 2019 y el 3.4% en el 2020. Este entorno de menores tasas de interés no necesariamente derivará en mayores flujos de capitales hacia las economías emergentes. De hecho, los inversionistas en el mundo serán más selectivos en cuanto a los niveles de riesgo que quieren asumir en el mundo emergente, en cuya valoración será muy importante el desempeño fiscal y externo de los países. Hacia Colombia, para este año, estimamos que se den entradas netas de capitales de portafolio, pero podrían ubicarse ligeramente por debajo del nivel que reportaron en 2018. Por esta razón, el tipo de cambio podría mantenerse durante este año entre 3,130 y 3,170, finalizando el año en 3.150, es decir, en niveles muy parecidos a los actuales.

Existen dos fuerzas contrapuestas que determinarán el comportamiento horizontal del tipo de cambio. Por un lado, las bajas tasas de interés en el mundo desarrollado apoyarán una apreciación cambiaria, no solo por su efecto directo, sino también por la reducción de los rendimientos de los bonos a largo plazo en los países desarrollados. Por otro lado, los más exigentes flujos de capitales hacia emergentes y la volatilidad global contenida en niveles similares a los actuales, pero con una tendencia creciente al final del año por la materialización del menor crecimiento global, no permitirán tal apreciación.

Asimismo, existe un factor idiosincrásico en el país que también presionará al alza el tipo de cambio y compensará parcialmente el efecto de las menores tasas de interés en el mundo. Este factor es el elevado déficit en la cuenta corriente, el cual podría ubicarse en 4.3% del PIB en 2019 y se reduciría a 4.0% del PIB en 2020. Si bien, la presión al alza sobre la tasa de cambio por este canal estará contenida por la capacidad que tiene la economía colombiana de financiar el déficit externo, en un 80% a través de la Inversión Extranjera Directa y en el restante porcentaje a través del endeudamiento, público y privado, y los flujos de portafolio.

El déficit de la cuenta corriente se ampliará durante 2019, respecto al 3.8% del PIB que marcó en 2018, principalmente por la caída de las exportaciones este año. Los envíos externos serán menores por los menores precios del petróleo y la incapacidad de los envíos no tradicionales de compensarlos. Asimismo, las importaciones se mantendrán fuertes dado que la economía colombiana basará su crecimiento en la demanda interna, con un importante componente importado de la inversión, el consumo y las materias primas de los sectores industriales.

La política monetaria, dentro de su función de respuesta que define las decisiones de la tasa de interés, tiene varios puntos de análisis. El primero de ellos es la inflación, la cual muestra un buen comportamiento y se ubica en alrededor de 3.0%, cifra que es la meta central del Banco de la República. Además, las expectativas para el final del año están también alrededor de esta meta, entre otras cosas, porque se espera que la volatilidad cambiaría se de en un rango estrecho del tipo de cambio, lo cual mantendrá controlado el nivel de los precios de los bienes transables. De esta forma, se espera que la inflación de transables sea decreciente a lo largo del año.

Como compensación a esta presión bajista de la inflación, los alimentos acelerarán la variación del precio debido a la baja base estadística de 2018, cuando los precios se ubicaron en un rango muy bajo y es difícil que se repita este comportamiento durante este año. Además, durante el primer trimestre se dio un leve déficit de lluvias en Colombia, que unido a los anuncios de un Fenómeno de El Niño y la restricción de siembras que pudo implicar, determinará una reducción en las cosechas. Sin embargo, este impacto ha reducido su probabilidad e intensidad por la aparición de lluvias y la menor fortaleza del Fenómeno al comienzo del año. Finalmente, es posible que algunos precios de los alimentos en el sur del país suban a corto plazo por los cuellos de botella en el transporte debido al paro en el Cauca.

En total, la inflación básica tendrá un ritmo decreciente durante todo el año, mientras que la de los alimentos se incrementará, dejando muy estable la inflación total, y alrededor de 3.0%.

El segundo punto de análisis del Banco Central es el crecimiento, el cual, como vimos más arriba, seguirá acelerándose muy gradualmente, más basado en inversión que en consumo. Esta composición del PIB reduce las presiones de inflación que implica la aceleración de la demanda interna. No obstante, el Banco analizará el desempeño del consumo público y el balance fiscal, pues las decisiones recientes de la regla fiscal flexibilizaron el gasto público y harán que este rubro se desacelere menos rápido, tal como comentamos antes.

En particular, el déficit fiscal permitido por la regla fiscal ahora es de 2.7% del PIB para 2019 (antes 2.4%) y de 2.3% del PIB para 2020 (antes 2.2%). Con este mayor déficit, el gobierno pretende atender los gastos básicos que demandan los inmigrantes venezolanos, sin reducir al mismo tiempo el gasto público corriente dirigido a atender el funcionamiento normal de los servicios de seguridad social y educación, principalmente. El gobierno cubrirá el mayor déficit a través de endeudamiento, sin que esta mayor deuda implique modificar el ritmo decreciente de la deuda pública que se mantendrá todavía en los próximos años. Sin embargo, persisten aún unas necesidades de

financiamiento adicionales a partir de 2020, cuando la reducción exigida en el déficit y la disminución de la tributación, por los beneficios a las empresas aprobados en la Ley de Financiamiento de 2018, exigen la consecución de nuevos recursos. Estos ingresos posiblemente provendrán de la privatización de activos públicos, porque el gobierno ha dicho que no presentará nuevas reformas tributarias en su cuatrienio, si bien es claro que estas ventas de activos estarían financiando gasto corriente.

El tercer tema de análisis es el contexto externo. En esta materia, las tasas de interés del mundo serán más laxas, si bien los flujos de capital pueden seguir siendo exigentes en su llegada a los países emergentes. Colombia requiere de estos flujos para financiar el déficit en la cuenta corriente.

Así las cosas, el terreno de juego parece estar fijado para que el Banco Central mantenga su tasa de interés, sin incrementos, durante más tiempo. El próximo movimiento al alza no se daría antes del cuarto trimestre de 2019. Y sería de 25 puntos básicos, para cerrar este año en 4.50%. Además, la tasa de interés de largo plazo ahora está más cercana a 4.75%, no en 5.00% como estimábamos antes, gracias a la menor presión al alza que ejercen las tasas más bajas de largo plazo en los países desarrollados. De tal forma, que el Banco Central solo subirá otros 25 puntos básicos en el primer trimestre de 2020.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los Activos totales de BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2019 con un saldo de \$63,2 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 11.5%, lo que representó una variación de +\$6,5 billones.

Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	1T18	1T19	TAM	
			abs	%
Disponible	4,146,975	6,586,117	2,439,143	58.8
Posiciones activas en operaciones de mdo	1,244,892	448,949	(795,943)	(63.9)
Inversiones y Operaciones con derivados	7,835,074	11,014,974	3,179,900	40.6
Cartera de Créditos y Leasing	43,861,900	45,939,501	2,077,601	4.7
Deterioro	(2,444,328)	(2,797,383)	(353,055)	14.4
Otros Activos	2,061,451	2,051,306	(10,145)	(0.5)
Activo	56,705,963	63,243,464	6,537,501	11.5
Depósitos y Exigibilidades	47,580,724	47,697,915	117,191	0.2
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	522,292	6,550,491	6,028,199	1,154.2
Instrumentos financieros a valor razonable	1,083,246	1,318,714	235,467	21.7
Bancos y Otras obligaciones financieras	2,005,774	1,708,962	(296,812)	(14.8)
Cuentas por pagar	923,697	868,695	(55,002)	(6.0)
Obligaciones laborales	193,656	200,353	6,698	3.5
Otros pasivos	457,055	642,188	185,133	40.5
Pasivo	52,766,444	58,987,318	6,220,874	11.8
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	2,764,479	3,039,130	274,651	9.9
Superávit	943,198	946,038	2,839	0.3
Ganancias o Pérdidas	142,063	181,199	39,136	27.5
Patrimonio	3,939,519	4,256,146	316,626	8.0
Total Pasivos y Patrimonio	56,705,963	63,243,464	6,537,501	11.5

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó un aumento de +\$2,4 billones con relación al año 2018. Este aumento se debió a una variación de +\$2,2 billones en el disponible en Bancos y otras entidades financieras, de +\$164,1 m.M en la Caja del Banco y de +\$103,9 m.M en el Banco de la República.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$448,9 m.M y presentaron una disminución de 63.9% con respecto al mismo periodo de 2018. Esta disminución de

-\$795,9 m.M se debió a un menor volumen en operaciones simultáneas, las cuales presentaron una variación de -\$785,9 m.M y a un menor volumen en operaciones interbancarias las cuales variaron -\$10,0 m.M.

Por su parte, las Inversiones y Operaciones con derivados presentaron una variación positiva de +40.6% frente a marzo de 2018, cerrando con un saldo de \$11,0 billones.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 4.7% o \$2,1 billones, cerrando marzo de 2019 con un saldo de \$45,9 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de +14.4%. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de 0.5% o de -\$10,2 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 0.2% o \$117,2 m.M, cerrando así con un saldo de \$47,7 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$2,1 billones en Depósitos de Ahorro, a un incremento de \$386,7 m.M en depósitos de cuenta corriente, de \$92 m.M en títulos de inversión y \$44 m.M en exigibilidades por servicios. Por otro lado, los Certificados de Depósito a Término (CDT's) presentaron una variación de -\$2,5 billones y los depósitos especiales de -\$58,9 m.M.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron \$6,0 billones, debido al aumento de +\$5,0 billones en Operaciones Repo, de +\$1,4 billones en simultáneas y debido a la disminución de -\$359,1 m.M en compromisos de posiciones en corto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$1,3 billones, lo que representó un aumento de 21.7% con respecto al año 2018. Esta variación se explica por el aumento en Swaps de negociación (+\$480,0 m.M) y de opciones de negociación (+\$5,0 m.M). Por otro lado, los Swaps de cobertura presentaron disminución (-\$168,9 m.M), al igual que los forwards de negociación (-\$80,5 m.M).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de -\$296,8 m.M, por la disminución de -\$758,6 m.M en Entidades Financieras del exterior, -\$15,5 m.M en Finagro y -\$7,3 m.M en Bancoldex. Por otro lado, las otras obligaciones financieras incrementaron +\$411,3 m.M y Findeter +\$73,2 m.M.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -6.0%, mientras que las obligaciones laborales presentaron un incremento de +3.5%. Los otros pasivos aumentaron 40.5% o \$185,1 m.M, cerrando con un saldo de \$642,2 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un incremento de 8.0% y cerró en \$4,3 billones en marzo de 2019.

Cartera de créditos

En marzo de 2019 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$45,9 billones y presentó una variación de +4.7% con respecto al mismo periodo de 2018. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 4.2% y cerró con un saldo de \$43,1 billones de pesos.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 57.9% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2019. Este segmento presentó un incremento de 7.0% con respecto al año 2018 y cerró con un saldo de \$26,5 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	43,861,900	45,939,501	2,077,601	4.7
Consumo	14,659,290	15,491,951	832,661	5.7
Comercial	15,472,766	15,587,651	114,886	0.7
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	10,124,140	11,037,792	913,652	9.0
Leasing	1,657,314	1,701,886	44,572	2.7
Cartera Vencida	375,219	417,771	42,552	11.3
Cartera Mora	1,573,172	1,702,451	129,279	8.2
Provisiones	(2,444,328)	(2,797,383)	(353,055)	(14.4)
Cartera de Créditos Neta	41,417,572	43,142,118	1,724,546	4.2

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 5.7%. Libranzas mantuvo la mayor participación en la cartera de consumo con 58.5%, seguida de Consumo libre con 26.9% y de Vehículo con 10.5%.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 9.0% lo que representó una variación de \$913,7 m.M. Al cierre del primer trimestre de 2019 representa el 24.0% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación de 0.7% anual con una variación de +\$114,9 m.M. Por su parte, la cartera de leasing presentó un crecimiento de 2.7% con una variación de +\$44,6 m.M.

Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2019, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco. Los recursos de clientes aumentaron 0.2%, lo que representó una variación de +\$117,2 m.M, cerrando el trimestre en \$47,7 billones. Los CDT's representaron el 39.3% del total de recursos y presentaron una variación de -11.6%, alcanzando un saldo de \$18,7 billones.

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) aumentaron 10.6%, lo que representó una variación de +\$2,5 billones. Estos depósitos representaron el 54.8% del total de recursos de clientes.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Depósitos Vista	6,315,459	6,702,157	386,697	6.1
Depósitos de Ahorro	17,306,881	19,413,385	2,106,504	12.2
Certificados de Depósito a Término	21,189,176	18,738,927	(2,450,249)	(11.6)
Otros Depósitos	579,172	561,373	(17,799)	(3.1)
Total Depósitos de Clientes	45,390,688	45,415,841	25,153	0.1
Títulos de Inversión en Circulación	2,190,036	2,282,073	92,037	4.2
Total Recursos de Clientes	47,580,724	47,697,914	117,190	0.2

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,3 billones y presentaron una variación de +4.2% con relación al año 2018.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación positiva de 8.0% y cerró en \$4,3 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$274,7 m.M, por el aumento de \$39,1 m.M en ganancias de ejercicio y por el aumento de +\$2,8 m.M en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2019 con un saldo de \$5,6 billones y presentó una variación de 6.7%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4,2 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1,4 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA (Millones de pesos)

	1T18	1T19	%
Patrimonio Contable	3,939,519	4,256,146	8.0
Patrimonio Adecuado Computable	5,261,271	5,616,229	6.7
Patrimonio Básico Ordinario	3,150,875	3,393,132	7.7
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	2,107,401	2,220,104	5.3
Patrimonio Técnico	5,261,271	5,616,229	6.7
Patrimonio Adecuado Requerido	3,868,176	4,222,746	9.2
Excedente de Patrimonio	1,393,094	1,393,483	0.0
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	42,979,736	46,919,401	9.2
Valor en riesgo (VeR)	194,045	338,088	74.2
Relación de Solvencia sin VeR	12.89	13.01	12 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12.24	11.97	-27 pbs
Tier 1 (%) ¹	7.33	7.23	-10 pbs

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$46,9 billones y presentaron un crecimiento de 9.2%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 74.2%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 11.97%, con disminución de 27 pbs frente al mismo periodo de 2018.

Cuenta de Resultados

El margen de intereses registró un aumento interanual de 4.8%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$15,7 m.M, mientras que los gastos registraron una disminución de \$17,1 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 \$32,8 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de -7.8%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un aumento de +\$19,3 m.M o +20.6% explicado por el aumento de los ingresos por derivados y en títulos valores. Los dividendos registraron un incremento de 10.5% y cerraron con un saldo de \$18,1 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 +69.8%. La dotación neta de

activos cerró con un saldo de \$250,3 m.M y presentó un incremento de 7.7%. Esta variación se explica por la mayor actividad del Banco, por el deterioro del entorno macroeconómico y por mayores castigos de cartera comercial realizados en el primer trimestre de este año.

A continuación se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2019 y 2018:

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,195,242	1,210,982	15,740	1.3
Gastos por Intereses	(509,842)	(492,751)	17,091	(3.4)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	685,400	718,231	32,831	4.8
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	44,801	41,288	(3,512)	(7.8)
Portafolio de Inversión	93,555	112,853	19,299	20.6
Dividendos	16,418	18,145	1,727	10.5
Resto de Ingresos	23,216	39,414	16,197	69.8
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	133,189	170,412	37,223	27.9
MARGEN BRUTO	863,390	929,931	66,541	7.7
Dotación Neta de Activos	(232,434)	(250,338)	(17,904)	7.7
Gastos Grales Administración	(377,737)	(393,328)	(15,592)	4.1
Gastos de Personal	(145,370)	(150,840)	(5,471)	3.8
Gastos Generales	(89,571)	(95,740)	(6,170)	6.9
Contribuciones e impuestos	(30,735)	(32,463)	(1,728)	5.6
Otros	(110,285)	(112,664)	(2,380)	2.2
Riesgo operativo	(1,777)	(1,621)	156	(8.8)
GASTOS DE OPERACIÓN	(610,171)	(643,666)	(33,496)	5.5
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	253,219	286,264	33,045	13.1
Impuesto de Renta	(95,603)	(89,512)	6,091	(6.4)
UTILIDAD NETA	157,617	196,753	39,136	24.8

Los gastos de administración registraron un aumento de \$15,6 m.M con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 3.8% al comparar con el año 2018. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 6.9%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un aumento de +5.6%.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2019 de \$196,8 m.M la cual fue 24.8% superior a la utilidad del año anterior.

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)

	1T18	1T19	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	43,861,900	45,939,501	4.74
Cartera Vencida Total	1,948,391	2,120,222	8.82
Cartera Vencida	375,219	417,771	11.34
Cartera Mora	1,573,172	1,702,451	8.22
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0.86	0.91	0.05
Calidad Cartera Mora	3.59	3.71	0.12
Provisiones	2,444,328	2,797,383	14.44
Cobertura Cartera Mora	155.38	164.32	8.94

Al cierre de marzo de 2019 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3.71%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 164.32%.

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 2018 y 31 de Marzo 2019:

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	Ajustes en la adopción por primer vez NCF	Otros Resultados Integrales (ORI)		Artículo 6 Ley 4 de 1980
	Número	Valor	Número	Valor								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 2,764,479	\$ 651,950	\$ 549,312	\$ -	\$ 273,676	\$ 17,054	\$ 506	\$ 4,346,756
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(549,312)	549,312	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(274,661)	-	-	-	(274,661)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	274,651	-	-	(274,651)	-	-	-	-
Liberación de reservas ocasionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	196,753	-	-	-	-	196,753
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,711)	-	-	(1,711)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,805)	-	-	(5,805)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,243	-	7,243
Pérdidas (ganancias) actuariales planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	767	-	767
Impuesto diferido sobre planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	198	-	198
Impuesto diferido Invs Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferido Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,010)	-	(1,010)
Impuesto diferido Inversiones Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,922	-	9,922
Impuesto diferido Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,680)	-	(2,680)
Ganancias acumuladas no realizadas en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,190	-	7,190
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones DPV - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,817)	-	(26,817)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2019	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,039,130	\$ 651,950	\$ 196,753	\$ -	\$ 266,160	\$ 11,868	\$ 506	\$ 4,346,756

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2019 con un saldo de \$63,8 billones. Estos presentaron un crecimiento anual de 12.1%, lo que representó una variación de +\$6,9 billones.

BALANCE GENERAL - Consolidado

Saldos Puntuales - Millones de Pesos

	1T18	1T19	TAM	
			abs	%
Efectivo	5,398,209	7,040,388	1,642,179	30.4
Inversiones	961,317	1,284,502	323,185	33.6
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	6,474,430	9,600,658	3,126,228	48.3
Cartera de créditos y operaciones de leasing	43,861,900	45,939,502	2,077,602	4.7
Provisión para pérdidas por créditos	(2,400,339)	(2,627,115)	(226,776)	9.4
Otros Activos	2,598,793	2,517,761	(81,032)	(3.1)
Activo	56,894,310	63,755,697	6,861,387	12.1
Depósitos y exigibilidades	45,336,187	45,351,879	15,692	0.0
Operaciones de mdo monetario y relacionadas	522,279	6,548,329	6,026,050	1,153.8
Instrumentos financieros derivados	1,083,246	1,318,714	235,468	21.7
Bancos y otras obligaciones financieras	2,005,774	1,708,962	(296,812)	(14.8)
Titulos de inversion en circulación	2,190,036	2,282,073	92,037	4.2
Pasivos por impuestos diferidos	202,922	305,116	102,194	50.4
Pasivos estimados y provisiones	270,271	323,342	53,071	19.6
Cuentas por pagar	704,039	787,718	83,679	11.9
Obligaciones Laborales	195,086	202,604	7,518	3.9
Otros Pasivos	295,774	384,800	89,026	30.1
Pasivo	52,805,614	59,213,537	6,407,923	12.1
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Prima en colocación de acciones	651,950	651,950	-	-
Participaciones no controladas	5,275	5,728	453	8.6
Reservas	2,764,985	3,039,636	274,651	9.9
Superávit	416,045	551,039	134,994	32.4
Utilidad neta del Ejercicio	160,662	204,028	43,366	27.0
Patrimonio	4,088,696	4,542,160	453,464	11.1
Total Pasivos y Patrimonio	56,894,310	63,755,697	6,861,387	12.1

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó un aumento de +\$1,6 billones con relación al año 2018. Este aumento se debió a una variación de +\$2,4 billones en el efectivo y depósitos en bancos, y a una variación de -\$795,9 m.M en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$1,3 billones presentando una variación positiva de +\$323,2 m.M.

Las inversiones presentaron una variación positiva de +\$3,1 billones cerrando con un saldo de \$9,6 billones. Esta variación se explica principalmente por el incremento en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de +\$3,8 billones, de +1,0 billón en Inversiones con cambio en ORI, de +\$137,0 m.M en inversiones entregadas en garantía de operaciones y de +\$84,4 m.M en inversiones a costo amortizado. Por otro lado, las inversiones a valor razonable con cambio en resultados presentaron una disminución de -\$1.9 billones.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 4.7% o \$2,1 billones, cerrando marzo de 2019 con un saldo de \$45.9 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un aumento de 9.4%. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de 3.1% o de -\$81,0 m.M.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de \$15,7 m.M, cerrando así con un saldo de \$45,4 billones. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento de \$2,5 billones en los Depósito a la vista, y a la disminución de -\$2,4 billones en depósitos a plazo. Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron \$6,0 billones, debido al aumento en operaciones de reporto (+5,0 billones) y al aumento en simultáneas (+1,4 billones); por otro lado se registró disminución en compromisos en posiciones en corto (-\$359,1 m.M).

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$1,3 billones, lo que representó un aumento de 21.7% con respecto al mismo periodo de 2018. Esta variación se explica por el aumento en instrumentos de negociación (+\$404,4 m.M) y por la disminución de instrumentos de cobertura (-\$168,9 m.M).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de -\$296,8 m.M por el aumento de \$411,3 m.M de otras obligaciones financieras, +\$73,2 m.M en obligaciones con Findeter; y por la disminución de -\$758,6 m.M con entidades financieras del exterior, de -\$15,5 m.M con Finagro y de -\$7,3 m.M con Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +11.9%, mientras que las obligaciones laborales presentaron un incremento de 3.9%. Los otros pasivos aumentaron 30.1% o \$89,0 m.M, cerrando con un saldo de \$384,8 m.M.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 11.1% y cerró en \$4,5 billones en marzo de 2019.

Cartera de Créditos

En marzo de 2019 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$45,9 billones y presentó una variación de +4.7% con respecto al mismo periodo de 2018. Del mismo modo, la cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 4.5% y cerró con un saldo de \$43,3 billones de pesos.

CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	43,861,900	45,939,502	2,077,602	4.7
Consumo	15,469,119	16,531,685	1,062,566	6.9
Comercial	17,864,021	17,908,182	44,161	0.2
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	10,133,384	11,078,914	945,530	9.3
Leasing	395,374	420,719	25,345	6.4
Provisiones	(2,400,339)	(2,627,115)	(226,776)	9.4
Cartera de Créditos Neta	41,461,561	43,312,387	1,850,826	4.5

La cartera de Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 60.1% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2019. Este segmento presentó un incremento de 7.8% con respecto al año 2018 y cerró con un saldo de \$27,6 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 6.9%.

La cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 9.3% lo que representó una variación de \$945,5 m.M, y al cierre del marzo de 2019 representa el 24.1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un ligero incremento de 0.2% anual con una variación de +\$44,2 m.M.

Recursos de Clientes

Al cierre de marzo de 2019, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos de clientes aumentaron \$107,7 m.M, cerrando el mes de marzo en \$47,6 billones. Los CDT's representaron el 39,3% del total de recursos y presentaron una variación de -11.6%, alcanzando un saldo de \$18,7 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Depósitos Vista	24,147,011	26,612,952	2,465,941	10.2
Dépositos a Plazo	21,189,176	18,738,927	(2,450,249)	(11.6)
Total Depósitos de Clientes	45,336,187	45,351,879	15,692	0.0
Títulos de Inversión en Circulación	2,190,036	2,282,073	92,037	4.2
Total Recursos de Clientes	47,526,223	47,633,952	107,729	0.2

Los depósitos a la Vista aumentaron 10.2%, lo que representó una variación de +\$2,5 billones. Estos depósitos representaron el 55.9% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,3 billones y presentaron una variación de 4.2% con relación al año 2018.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación positiva de 11.1% y cerró en \$4,5 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$274,7 m.M, por el aumento de \$43,4 m.M en ganancias de ejercicio, de \$135,0 m.M en Superávit y de \$453 M en participaciones no controladas.

El Patrimonio Técnico cerró marzo de 2019 con un saldo de \$5,6 billones y presentó una variación de 6.7%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4,2 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1,4 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	1T18	1T19	%
Patrimonio Contable	4,088,696	4,542,160	11.1
Patrimonio Adecuado Computable	5,260,994	5,616,076	6.7
Patrimonio Básico Ordinario	3,152,221	3,394,684	7.7
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	2,105,779	2,218,397	5.3
Patrimonio Técnico	5,260,994	5,616,076	6.7
Patrimonio Adecuado Requerido	3,874,896	4,219,032	8.9
Excedente de Patrimonio	1,386,097	1,397,043	0.8
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	43,054,405	46,878,136	8.9
Valor en riesgo (VeR)	204,629	339,030	65.7
Relación de Solvencia sin VeR	12.90	13.03	13
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12.22	11.98	(24)
Tier 1 (%)	7.32	7.24	(8)

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$46,9 billones y presentaron un crecimiento de 8.9%, lo que evidenció el crecimiento de la Actividad. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 65.7%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 11.98% presentando una variación de -24 pbs con respecto al mismo periodo del año anterior.

Cuenta de Resultados

El margen de intereses registró disminución interanual de 11.6%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de \$92,7 m.M al igual que los gastos, los cuales registraron una disminución de \$16,9 m.M. La cartera de créditos presentó disminución impulsado en su mayor parte por productos de consumo (-\$50,1 m.M), de vivienda (-\$26,5 m.M) y comercial (-24,4 m.M). Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron disminución de \$171,8 m.M.

Los ingresos netos por comisiones cerraron marzo de 2019 con una variación positiva de +\$171,8 m.M. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un aumento de \$21,6 m.M o 25.0% explicado por el aumento de títulos valores (+\$30,4 m.M) derivados (+\$5,3 m.M) y la disminución en diferencia de cambio neta (-\$14,0 m.M). Los dividendos presentaron una variación positiva de 11.3%, cerrando con un saldo de \$18,6 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 70.9%.

A continuación se presentan los resultados acumulados del Grupo BBVA Colombia al cierre de marzo de 2018 y 2019:

Cuenta de Resultados Acumulado

(Millones de pesos)

	1T18	1T19	Var TAM	
Cartera de Créditos	1,164,963	1,072,258	(92,705)	(8.0)
Gastos por Intereses	(509,231)	(492,348)	16,883	(3.3)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	655,732	579,910	(75,822)	(11.6)
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	35,904	207,695	171,791	478.5
Portafolio de Inversión	86,381	107,986	21,605	25.0
Dividendos	16,682	18,572	1,890	11.3
Resto de Ingresos	23,377	39,962	16,585	70.9
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	126,440	166,520	40,080	31.7
MARGEN BRUTO	818,076	954,125	136,049	16.6
Dotación Neta de Activos	(191,103)	(250,459)	(59,356)	31.1
Gastos Grales Administración	(383,400)	(399,438)	(16,038)	4.2
Gastos de Personal	(149,242)	(154,745)	(5,503)	3.7
Gastos Generales	(89,913)	(96,237)	(6,324)	7.0
Contribuciones e impuestos	(31,182)	(32,934)	(1,752)	5.6
Otros	(111,286)	(113,901)	(2,615)	2.3
Riesgo operativo	(1,777)	(1,621)	156	(8.8)
GASTOS DE OPERACIÓN	(574,503)	(649,897)	(75,394)	13.1
Interés Minoritario	(443)	(453)	(10)	2.3
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	243,130	303,775	60,645	24.9
Impuesto de Renta	(82,467)	(99,746)	(17,279)	21.0
UTILIDAD NETA	160,662	204,028	43,366	27.0

Los gastos de administración registraron un aumento de \$16,0 m.M con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 3.7% al comparar con el año 2018. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 7.0%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un aumento 5.6%. La dotación neta de activos presentó un incremento de 31.1% y cerró con un saldo de \$250,5 m.M. Esta variación se explica por la mayor actividad del Grupo Bancario, por el deterioro del entorno macroeconómico y por mayores castigos de cartera comercial realizados en el primer trimestre de este año.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2019 por un valor de \$204,0 m.M. Esta utilidad es 27.0% mayor a la registrada en el primer trimestre del 2018.

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 2018 y 31 de Marzo 2019.

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 encolocación de acciones	Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del período	Utilidades retenidas (Aplicación NCIF)	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro Resultado Integral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación No Controladora	Total patrimonio
Saldos a 31 de Diciembre de 2018	\$ 479,760	\$ 86,785	\$ 651,950	\$ 2,764,479	\$ 563,653	\$ 130,462	\$ (24,582)	\$ 449,954	\$ 506	\$ 4,626,201	\$ 6,972	\$ 4,633,173
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,697)	(1,697)
Transferencias	-	-	-	-	(563,653)	563,653	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	(274,661)	-	-	-	(274,661)	-	(274,661)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	274,651	-	(274,651)	-	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del período	-	-	-	-	204,028	-	-	-	-	204,028	453	204,481
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	(5,805)	-	-	(5,805)	-	(5,805)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,341)	-	(14,341)
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	(1,710)	-	-	(1,710)	-	(1,710)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	7,243	-	7,243	-	7,243
Pérdidas actuariales planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones definidas pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-	-	-	-	28,760	-	28,760	-	28,760
Mediciones de cartera de créditos - Pérdida Incurrida	-	-	-	-	-	-	-	(3,770)	-	(3,770)	-	(3,770)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	(14,341)	-	(26,817)	-	(26,817)	-	(26,817)
Impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	(3,492)	-	(3,492)	-	(3,492)
Ganacias (pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	796	-	796	-	796
Saldos al 31 de Marzo de 2019	\$ 479,760	\$ 86,785	\$ 651,950	\$ 3,039,130	\$ 204,028	\$ 130,462	\$ (32,097)	\$ 452,674	\$ 506	\$ 4,536,432	\$ 5,728	\$ 4,542,160

Contacto Relación con Inversionistas

Director

Juan Pablo Herrera Gutiérrez

bbvacolombia-ir@bbva.com

Profesional Especializado

Luz Stella Landinez Calderón

3471600 Ext. 11111

luz.landinez@bbva.com / acciones@bbva.com

Profesional IR

María Camila Manosalva Rojas

3471600 Ext. 17003

mariacamila.manosalva@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

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