

## INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE TITULOS (01/07/2016 – 31/12/2016)

### EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y SUBORDINADOS BBVA COLOMBIA 2009 POR \$2 BILLONES

**DICIEMBRE DE 2016**

<b>CLASE DE TÍTULO:</b>	Bonos Ordinarios y Subordinados.				
<b>EMISOR:</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. "BBVA Colombia"				
<b>SERIES Y MONTO DE LA EMISIÓN:</b>	Hasta COP \$2'000.000'000.000,00 moneda corriente				
<b>SERIE, TIPO , VALOR NOMINAL INVERSION MINIMA y VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN</b>	Serie	Tipo de Bono	Valor Nominal	Inversión Mínima	Denominación
	Serie A	Ordinario	COP 10.000.000	un bono =COP 10.000.000	Pesos Tasa variable DTF
	Serie B	Ordinario	COP 10.000.000	un bono =COP 10.000.000	Pesos Tasa variable IPC
	Serie C	Ordinario	10.000 UVR	un bono =10.000 UVR	UVR Tasa Fija
	Serie D	Ordinario	COP 10.000.000	un bono =COP 10.000.000	Pesos Tasa Fija
	Serie E	Ordinario	COP 10.000.000	un bono =COP 10.000.000	Pesos Tasa variable IBR
	Serie F	Subordinado	COP 10.000.000	unbono =COP 10.000.000	Pesos Tasa variable DTF
	Serie G	Subordinado	COP 10.000.000	un bono =COP 10.000.000	Pesos Tasa variable IPC
	Serie H	Subordinado	10.000 UVR	un bono =10.000 UVR	UVR Tasa Fija
	Serie I	Subordinado	COP 10.000.000	un bono = COP 10.000.000	Pesos Tasa Fija
	Serie J	Subordinado	COP 10.000.000	un bono = COP 10.000.000	Pesos Tasa variable IBR
<b>AMORTIZACION DE CAPITAL:</b>	El capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública. Podrán emitirse Bonos prepagables, conforme a este prospecto, lo cual se determinará en el aviso de oferta pública.				
<b>ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN:</b>	Deceval S.A.				
<b>PAGO DE INTERESES</b>	Los intereses se pagarán bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública.				
<b>REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES</b>	Helm Fiduciaria S.A.				
<b>CALIFICACIÓN:</b>	<p>Fitch Ratings afirmó la calificación de la Emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados BBVA Colombia 2009 por \$2 billones en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-- Calificación Nacional de los bonos ordinarios que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados 2009 hasta por \$2.0 billones en AAA(col).</li> <li>-- Calificación Nacional de los bonos subordinados que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados 2009 hasta por \$2.0 billones en AAA(col).</li> </ul>				

## ENTIDAD EMISORA

El Banco Ganadero nace en junio de 1956 en el marco de la Primera Feria Exposición Agropecuaria y con el apoyo de un grupo de ganaderos del país.

La misión principal del Banco Ganadero Popular (su primer nombre) consistió en impulsar y fomentar la actividad agropecuaria. La Ley 26 de 1959 definió la naturaleza jurídica del Banco como de economía mixta, en cuyo capital harían parte el sector oficial y el sector privado con el 20% y 80% en acciones respectivamente, para el año 1970 los ganaderos pagarían un impuesto equivalente al 1% de su patrimonio líquido, invertido en ganado mayor o menor, de conformidad de la respectiva declaración de renta y patrimonio. En 1971 el Gobierno Nacional mediante la Ley 42 prorroga hasta el año 1980 dicha inversión y la convierte en obligatoria para los ganaderos. Como estímulo a la Capitalización del Banco Ganadero el Gobierno Nacional sanciona la Ley 4ª, de 1980 mediante la cual prorroga la inversión forzosa hasta el año 2000. Posteriormente, la inversión forzosa es derogada por la Ley 75 de 1986.

Para 1992 se modifica su naturaleza jurídica y en adelante desarrolla sus actividades como sociedad comercial anónima.

En 1996 el BANCO BILBAO VIZCAYA adquirió 1.257.143.241 acciones ordinarias que representaban el 34.70% del capital social, mediante martillo de venta y suscripción directa de acciones.

En 1998 el BBV adquirió 471'428.716 acciones ordinarias a través de una Oferta Pública de Intercambio (OPI) realizada en la Bolsa de Bogotá incrementando su participación accionaria al 49.14%.

En el 2001 se realizó, en EEUU y en Colombia una OPA simultánea de acciones ordinarias y preferenciales del BANCO GANADERO en virtud de la cual el BBVA adquirió conjuntamente, tanto en el mercado americano, como en el colombiano, la cantidad de 188.187.554 acciones preferenciales (acciones o de ADS's), que equivalían al 39.22% del total de acciones preferenciales del BANCO GANADERO y 1.165.073.182 acciones ordinarias (acciones o de ADS's) que equivalen al 9.61% del total de acciones ordinarias del BBVA. De esta forma incrementó su participación

en el 94.16% del capital del Banco. En el año 2004 se produce el cambio de marca, cambiando su denominación de BBVA Banco Ganadero S.A. a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. "BBVA Colombia".

En el año 2006 absorbe por fusión a Granahorrar Banco Comercia S.A.<sup>1</sup>

## DATOS RELEVANTES

**CALIFICACIÓN:** A corte fecha del presente informe la calificación vigente es emitida el pasado 18 de julio de 2016 por Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo plazo y corto plazo de BBVA Colombia en 'AAA (col) y F1+(col). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. El detalle de las calificaciones se relaciona a continuación:

Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación para BBVA Colombia:

- ✚ Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo afirmada en AAA(col); Perspectiva Estable;

<sup>1</sup>Tomado del Prospecto de Emisión y Colocación.

- ✚ Calificación Nacional de Emisor de Corto Plazo afirmada en F1+(col).

- ✚ Calificación Nacional de los bonos ordinarios que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados 2009 hasta por \$2.0 billones afirmada en AAA(col).<sup>2</sup>

## ENTORNO ECONOMICO

**Economía** - En el tercer trimestre del año la economía colombiana continuó con el proceso de ajuste registrando un crecimiento de 1,2%, en parte explicado por el paro camionero que finalizó en el mes de agosto y por la debilidad de la demanda interna. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 1,8% revisado a la baja desde 2,0%, tras el desalentador dato del tercer trimestre. Para 2017, la expectativa de crecimiento se mantiene en 2,5% (aún sin incorporar los efectos de la Reforma Tributaria).

**La inflación** con corte a noviembre fue de 5,96% anual, a la baja frente a la

<sup>2</sup> Tomado del Informe de la calificadora de fecha 18 de julio de 2016.

inflación de octubre de 6,48% y de junio de 8,60%. La desaceleración en la variación anual se explica principalmente por dos razones: una base estadística alta en 2015 y la corrección acelerada de los precios de los alimentos tras la finalización de los choques de oferta, particularmente del Fenómeno del Niño. Corpbanca estima una inflación anual para 2016 de 5,6%, y para cierre de 2017 de 4,30%. El Banco de la República sorprendió en diciembre recortando la tasa Repo en 25 pbs a 7,50% argumentando riesgos en términos de actividad y menores presiones inflacionarias a corto plazo. Otras tasas de interés empezaron a absorber el ciclo bajista de la política monetaria que ya comenzó; la DTF a 90 días terminó en diciembre sobre 6,86% E. A. frente a 7,00% en noviembre y 6,93% en junio, mientras la IBR a un día ajustó en diciembre 7,13%, desde 7,36% en noviembre y 7,13% en junio.

**Mercados** - la referencia TES 2024 terminó en diciembre con un rendimiento de 6,90%, a la baja frente a junio (7,26%). El empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija – medido por la distancia entre los

vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– aumentó 15,6 pbs, al subir desde 56,0 pbs en junio a 71,6 pbs en diciembre. La cotización del dólar interbancario para cierres de mes subió levemente, desde 2.916 pesos por dólar en junio a 3.000 pesos en diciembre. El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumuló una valorización en el segundo semestre de 2,93%, y en lo corrido de 2016 de 17,2%, frente a la caída de 24,1% registrada en 2015.

## SITUACIÓN FINANCIERA

**ACTIVO:** Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de activos del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. “BBVA Colombia” asciende a \$51.660.690 Millones de Pesos.

**PASIVO:** Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de pasivos del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. “BBVA Colombia” asciende a \$47.649.988 Millones de Pesos.

**PATRIMONIO:** Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total del patrimonio del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. “BBVA Colombia”

asciende a \$4.010.702 Millones de Pesos.

**UTILIDAD:** Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de la utilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. "BBVA Colombia" asciende a \$ 512.928 Millones de Pesos.<sup>3</sup>

### CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios y Subordinados BBVA Colombia 2009 hasta por \$2 billones, considera que las cifras financieras presentadas a corte diciembre de 2016 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones

adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados.

### FUENTES

-  Superintendencia Financiera de Colombia.
-  Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. "BBVA Colombia"
-  Fitch Ratings

**NOTA:** Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

-  <http://www.superfinanciera.gov.co/>
-  <http://www.fitchratings.com.co/>
-  <http://www.bbva.com/>

---

<sup>3</sup> Tomado de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.