

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

La economía global enfrentó fuertes y variados choques durante 2022 que, en su mayoría, tuvieron como resultado que la inflación se ubicara en niveles inusualmente elevados. Al inicio del año, el enfrentamiento entre Rusia y Ucrania interrumpió muchas de las principales cadenas de suministro de alimentos, fertilizantes, combustibles y algunos metales, entre otros, presionando al alza el precio de las materias primas e impulsando nuevos aumentos en la inflación mundial. La política de cero covid implementada en China, en medio de una demanda global que todavía era elevada a pesar de la desaceleración, mantuvo vigentes los cuellos de botella en el abastecimiento de los productos industriales y agrícolas y en la logística del transporte marítimo, retrasando la normalización de los costos logísticos que venían siendo altos desde 2020, con consecuencias al alza en los precios globales.

Luego, la interrupción de la oferta de gas de Rusia a Europa incrementó aún más los precios de la producción de energía y los servicios públicos en ese continente, evitando que la inflación europea mostrara señales de moderación, como sí empezó a notarse en Estados Unidos en el cuarto trimestre del año. En Estados Unidos, el mercado laboral se mantuvo dinámico, con bajas tasas de desempleo y un elevado número de vacantes, determinando presiones salariales al alza que también implicaron una tendencia inflacionaria durante la mayor parte del año. Finalmente, los bancos centrales de Europa y Estados Unidos endurecieron las condiciones monetarias, no sólo incrementando las tasas de interés, sino también reduciendo (o dejando de aumentar) los niveles de liquidez en el mercado.

El objetivo de la política monetaria fue reducir los riesgos de desanclaje de las expectativas de inflación y los efectos de segunda ronda en la formación de los precios. En efecto, el tono que caracterizó la comunicación de estos bancos centrales es que no dudarían en hacer lo necesario para controlar la inflación a medio y largo plazo. La tasa de interés de la Fed cerró 2022 en 4,5%, dejando la ventana abierta para más incrementos en 2023, aunque ya está cerca al final de su ciclo de incrementos. Mientras tanto, el Banco Central Europeo, en un contexto de demanda menos robusta y riesgo de fragmentación financiera, ubicó su tasa de interés en 2,5% al final del año y parece tener mayor espacio que la Fed para seguir subiendo sus tasas en 2023. Como resultado de estos choques y de la respuesta de la política monetaria, el crecimiento del PIB global se desaceleró hasta alrededor de 3,2%, desde el 6,2% observado en 2021.

En esta moderación de la actividad mundial, Estados Unidos mostró resiliencia inicialmente, no solo por la fortaleza de su gasto interno, en parte impulsada por el destacado comportamiento del mercado laboral, sino también por el aumento del comercio internacional. No obstante, fue inevitable que los indicadores económicos empezaran a reflejar una menor capacidad de expansión en la segunda mitad del año, en medio de unas

tasas de inflación e interés elevadas. Con todo, el PIB del año anterior se estima que se expandió un 1,9%.

Por su parte, la economía de la Eurozona, que tuvo un comportamiento destacado en el primer semestre de 2022, tuvo un gradual proceso de desaceleración posterior por los mayores costos de los insumos de producción, las interrupciones más persistentes en las cadenas de suministro, el significativo empeoramiento de la confianza y el endurecimiento de las condiciones financieras. Así, la economía debió crecer 3,1%.

Finalmente, la economía de China experimentó una recuperación desigual tras el levantamiento del bloqueo de Shanghái, pues la política de "Covid Cero" siguió obstaculizando la recuperación del consumo, el mercado inmobiliario se deterioró significativamente, las altas temperaturas redujeron la capacidad hidroeléctrica de producción de energía y el estímulo monetario y fiscal fue más prudente. Con todo, el PIB de 2022 creció alrededor de 3,6% y el motor de crecimiento de esta economía se transfirió de las exportaciones a la industria manufacturera y las infraestructuras a lo largo del año.

En este contexto, en 2022, Colombia mantuvo un desempeño sobresaliente gracias al dinamismo de la demanda interna y la recuperación progresiva de las exportaciones. En el primer caso, el consumo privado y la inversión en maquinaria y equipo crecieron por encima del PIB. El consumo fue impulsado, entre otras cosas, por el aumento de los ingresos laborales y el ingreso disponible de los hogares, el alto nivel de las remesas externas, el incremento de las exportaciones de café, la expansión del crédito y la reducción del ahorro familiar. La inversión en maquinaria, a su vez, fue explicada por el buen resultado de las ventas industriales en el mercado interno y externo, la recuperación de la inversión extranjera directa y los mejores precios de las materias primas. En efecto, a lo largo del año, las exportaciones de bienes y servicios tuvieron una importante recuperación, no solo en bienes relacionados con la minería y los productos básicos, sino también en rubros no tradicionales del comercio externo.

Al contrario, la inversión en la construcción se mantuvo rezagada con respecto a los demás componentes del PIB, especialmente por la baja ejecución de las obras civiles y las edificaciones no residenciales, las cuales se ubicaron en niveles inferiores a los reportados antes de la pandemia, pese a mostrar un proceso lento y progresivo de recuperación. En el caso de la inversión en vivienda, aunque se superaron las unidades construidas en 2019, su mayor concentración en vivienda de interés social durante 2022, que tiene un bajo valor de venta, redujo el valor agregado que aporta el sector al PIB.

La dinámica de la demanda interna determinó un incremento más que proporcional en las importaciones, sobre todo porque el consumo en bienes durables y la inversión en maquinaria se hacen en bienes importados en un alto porcentaje. Como resultado, el país tuvo por segundo año consecutivo un déficit externo de alrededor de 6% del PIB, pese al aumento significativo en las exportaciones totales y las remesas. En el tramo final de 2022, gracias a la desaceleración del gasto interno, el desbalance en la cuenta corriente se redujo

progresivamente, pero aún se mantiene en niveles elevados y exigentes para la consecución del financiamiento externo equivalente.

La desaceleración de la economía se dio principalmente en el mercado de bienes, más que en los servicios: las actividades económicas relacionadas con la producción mostraron, en general, una moderación más marcada que aquellos sectores relacionados con la provisión de servicios. Como un reflejo de esto, cuando se analiza el PIB por la demanda, el gasto de los hogares tuvo una trayectoria menos positiva en los bienes semidurables y durables, mientras que el gasto en servicios y bienes no durables (alimentos) se mantuvo más resiliente.

Este comportamiento tiene, al menos, dos explicaciones. En primer lugar, el aumento de las tasas de inflación e interés redujo la capacidad de compra de los hogares (y empresas), sobre todo en bienes susceptibles de ser financiados con crédito, tales como bienes durables (carros) (o equipo de maquinaria). En segundo lugar, el ciclo de expansión de los bienes inició antes, porque cuando se terminaron las restricciones más rígidas de los confinamientos por la pandemia, las personas que conservaron los ingresos y acumularon ahorro lo dedicaron en buena parte a la adquisición de bienes. En ese momento, las restricciones a la interacción social aún impedían un elevado gasto en servicios, tales como restaurantes, hoteles y viajes. Estos últimos se reactivaron mucho después. Por lo tanto, su ciclo de expansión tiene menor duración y tardó más en revertirse.

En total, el crecimiento del PIB de 2022 se debió ubicar en 8,0%. Esta cifra se explica por una expansión de 9,7% en el consumo privado, 13,0% en la inversión fija y 5,2% en el consumo público, con lo cual se logró un crecimiento de 10,8% en la demanda interna. Se estima que la demanda externa neta volvió a aportar negativamente al crecimiento, pese al buen resultado de las exportaciones, por el fuerte dinamismo de las importaciones.

Por otra parte, la inflación, como en el resto del mundo, se aceleró durante 2022 como resultado de varios factores que se combinaron. Primero, las presiones de precios internacionales se reflejaron en mayores costos en insumos agrícolas e industriales, principalmente desde los fertilizantes y metales. Segundo, la devaluación del tipo de cambio y el fuerte incremento de las importaciones aumentaron el traspaso de los precios externos a la inflación interna. Tercero, la demanda aún vigorosa, desde el consumo y la inversión, permitió que los mayores costos se trasladaran a los precios finales de los bienes y servicios. Cuarto, los fenómenos climáticos redujeron la oferta agrícola de productos y, junto con los mayores costos de las materias primas, incrementaron los precios de los alimentos. Quinto, la inercia inflacionaria del país, por la indexación de algunas tarifas y precios, impulsó al alza la inflación del inicio del año y dificultó su reversión posterior. De esta manera, la inflación al consumidor terminó el año en 13,12%, con un registro muy elevado en la inflación de alimentos (27,8%) y una tendencia creciente en la inflación básica hasta 9,99% en diciembre.

Como respuesta a las presiones inflacionarias, las sorpresas sucesivas en esta, el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, el elevado crecimiento económico, la

reducción del ahorro, el desbalance externo y la presencia de algunos riesgos financieros en los hogares y empresas el Banco de la República siguió incrementando la tasa de interés de intervención. Incluso, lo hizo a un ritmo elevado durante dos de sus reuniones de política monetaria del año anterior, cuando la aumentó a razón de 150 puntos básicos (reuniones de junio y julio) cada mes. Un ritmo de incrementos sin precedentes desde que el Banco de la República usa su tasa de interés como el instrumento de la política monetaria. Al final del año anterior, la tasa de interés de política se ubicó en 12,0%.

Por otra parte, Colombia no fue ajena a los aumentos de la volatilidad internacional. Durante 2022, las primas de riesgo de los países emergentes aumentaron considerablemente, el dólar se apreció contra casi todas las demás monedas al ser un activo de refugio y las monedas emergentes se depreciaron pese al incremento del precio de las materias primas. El peso colombiano se devaluó un 21% durante el año anterior, continuando el proceso de devaluación que inició a mediados de 2021, cuando la economía colombiana perdió el grado de inversión, profundizado por los elevados déficits fiscal y externo que se mantuvieron desde entonces y por la incertidumbre que se escaló en el país durante 2022. De hecho, la prima de riesgo del país, medida a través del CDS a 5 años, aumentó en 70 puntos básicos.

Al mismo tiempo, el costo de financiamiento de la deuda pública siguió aumentando, tanto en el mercado interno como en el externo. Específicamente, la curva de los TES se desvalorizó alrededor de 576 puntos porcentuales en el plazo de referencia a 10 años desde mayo de 2021, de los cuales alrededor de 476 puntos básicos fueron este año. Incluso, este aumento era mayor en octubre pasado, desde cuando los mercados empezaron a revertir algunas de las pérdidas que tuvieron a lo largo del año. También el tipo de cambio corrigió parcialmente desde entonces.

En medio de este panorama más exigente para los flujos de financiamiento externo, Colombia logró seguir atrayendo capitales del resto del mundo. Las entradas de capital de portafolio, según la balanza cambiaria, se ubicaron en 2.300 millones de dólares, muy por encima de los apenas 107 millones que entraron en 2021. Además, el gobierno emitió bonos externos por 1.624 millones de dólares, manteniendo un nivel de demanda aceptable aunque a mayor costo. Y la inversión extranjera directa se ubicó en cerca de 15.000 millones, creciendo desde los 9.400 que entraron al país un año atrás.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la cuarta posición en el mercado, con una cuota en activos de 10,94% a noviembre de 2022; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 26,10%.

En inversión crediticia, BBVA se mantuvo en la cuarta posición con una cuota de mercado de 10,93%, la cual presentó una variación de +31 pbs frente al mismo periodo del año 2021.

La cartera de particulares conservó la tercera posición en el mercado, con una cuota de 13,85%. Esta presentó una variación de -46 pbs al comparar con el mismo mes de 2021. La cuota de mercado de la cartera de empresas, se situó en 8,33% y creció +93 pbs con respecto al mismo periodo del año anterior, conservando la cuarta posición en el mercado.

Con relación a los recursos de clientes, BBVA se situó en el mes de noviembre de 2022 en la cuarta posición en el mercado con una cuota de 11,35%, la cual presentó una variación de -5 pbs frente al mismo periodo de 2021. La cuota de recursos a la vista presentó una variación de +6 pbs, y se ubicó en la quinta posición en el mercado con una cuota de 11,23%. Ahorros registró una caída en cuota de -83 pbs y se posicionó en el cuarto lugar con cuota de 10,18%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,35% y presentó un aumento de +75 pbs ubicándose en la tercera posición en el mercado.

Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más eficientes en su implementación. Durante el cuarto trimestre del año 2022, BBVA Colombia dio cumplimiento a los requerimientos legales que rigen la actividad bancaria, como también ejecutó sus operaciones de acuerdo con las instrucciones que han impartido las Autoridades, enmarcando y ajustando siempre su actividad a los lineamientos legales. Para el cuarto trimestre de 2022, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 023 de 2022. Con base en la estandarización normativa y en la política de mejora, la SFC modifica las instrucciones sobre préstamos a empleados de sociedades comisionistas de bolsa de valores y la actividad de asesoría en operaciones de derivados, que no tengan la calidad de valor y productos estructurados que no involucren operaciones sobre valores. Por otro lado, y de acuerdo con el avance tecnológico, se actualizan las instrucciones relacionadas con la captura y almacenamiento de datos biométricos en la apertura de depósitos en cuentas corrientes y de ahorros, atendiendo las instrucciones vigentes relativas al uso de factores biométricos en la prestación de servicios financieros.

2. Carta Circular 60 de 2022. Con el fin de agilizar el proceso de respuestas que las entidades vigiladas deben tener frente a los requerimientos de información que realiza la Procuraduría General de la Nación en el ejercicio de sus funciones de Policía Judicial en el marco de los procesos disciplinarios, la SFC exhorta a las entidades bancarias, para el cabal cumplimiento y entrega dentro de los términos fijados de la información que se requiera por parte de este órgano de control, lo que permitirá la realización del apoyo de una manera oportuna.
3. Carta Circular 58 de 2022. La SFC informa que los valores de los beneficios de inembargabilidad son \$44,614,977 y exención de juicio de sucesión para la entrega de dineros en la suma de \$74,358,288. Los límites establecidos rigen del 1 de octubre de 2022 al 30 de septiembre de 2023.
4. Carta Circular 64 de 2022. De acuerdo con lo dispuesto en la Carta Circular Externa 054 de 2022, la SFC estableció que las entidades vigiladas que estén obligadas a tener Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) y los Operadores de Información de PILA, deberán implementar nuevas funcionalidades determinadas en el documento técnico que soporta la herramienta Smart supervisión.
5. Circular Externa 025 de 2022. Debido a que las entidades vigiladas que realizan intermediación financiera están expuestas al Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB) entendido como el riesgo presente o futuro sobre su capital y sus ganancias que puede derivarse del impacto de los movimientos adversos de las tasas de interés en sus posiciones del libro bancario, por medio de la Circular se imparten las siguientes instrucciones:
 - Incorporar en el numeral 10 de la Parte II y en el numeral 7 de la Parte III del Capítulo XXXI - SIAR de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), las instrucciones relacionadas con la “Gestión del Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario” y el “Modelo de Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario”, respectivamente.
 - Para asegurar el reporte correcto de la información de las proformas que se crean mediante la presente Circular, las entidades deben realizar pruebas en los siguientes plazos: (i) Reporte con información a nivel individual, entre el 26 y 30 de agosto de 2024, con la información correspondiente al corte del 30 de junio de 2024; (ii) Reporte con información a nivel consolidado, entre el 25 y 29 de agosto de 2025, con la información correspondiente al corte del 30 de junio de 2025.

6. Carta Circular 67 de 2022. A través de la Circular Externa 032 de 2021, la SFC estandarizó los reportes de información de los establecimientos bancarios a la Fiscalía General de la Nación, por lo tanto las entidades debían atender los requerimientos de los formatos e instructivos implementados a partir del 1 de octubre de 2022.

Teniendo en cuenta lo anterior, la SFC solicita a las entidades destinatarias que confirmen si se dispuso lo necesario para cumplir a cabalidad los requerimientos de la Fiscalía General de la Nación. En caso contrario, explicar las razones para ello e informar las medidas adoptadas para su cumplimiento.

Congreso de la República y sanción Presidencial:

1. Ley 2273 de 2022. El objetivo es garantizar la implementación plena y efectiva en América Latina y el Caribe de los derechos de acceso a la información ambiental, participación pública en los procesos de toma de decisiones ambientales y acceso a la justicia en asuntos ambientales, así como la creación y el fortalecimiento de las capacidades y la cooperación, contribuyendo a la protección del derecho de cada persona, de las generaciones presentes y futuras, a vivir en un medio ambiente sano y al desarrollo sostenible.
2. Ley 2272 de 2022. Tiene como objeto definir la política de paz como una política de Estado. Para ello, adiciona, modifica y prorroga disposiciones contenidas en la Ley 418 de 1997, prorrogada, modificada y adicionada por las Leyes 548 de 1999, 1106 de 2006, 1421 de 2010, 1738 de 2014 y 1941 de 2018, que crea el Servicio Social para la Paz. Entre otros aspectos, se resalta:

El artículo 15 el cual señala que: "...De las pólizas de seguros para el transporte terrestre o fluvial. La entidad financiera de naturaleza oficial que determine el Gobierno Nacional, redescantará los préstamos que otorguen los distintos establecimientos de crédito para financiar la reposición o reparación de vehículos...en desarrollo del principio de solidaridad la entidad financiera de naturaleza oficial que determine el Gobierno Nacional, otorgará directamente a las víctimas, préstamos para financiar la reconstrucción o reparación."

3. Ley 2276 de 2022. Se decreta el presupuesto de rentas y recursos de capital y Ley de Apropriaciones para la vigencia fiscal del 1º de enero al 31 de diciembre de 2023. Se resalta que los saldos de las cuentas corrientes o de ahorro que hayan permanecido inactivas por un período mayor a un año y no superen el valor equivalente a 322 UVR, serán transferidos por las entidades financieras tenedoras, a título de mutuo al Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior Mariano Ospina Pérez - ICETEX, con el fin de financiar el acceso, permanencia y graduación de las personas en la educación superior.

Gobierno Nacional:

Directiva presidencial 08 de 2022. Se imparten medidas para fortalecer la racionalización, la probidad y la eficiencia del gasto público, en desarrollo de los principios que rigen la función pública, consagrados en el artículo 209 de la Constitución Política. Entre otros aspectos, se resalta:

- I. En los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios que, por cualquier razón, tengan recursos públicos, se deberá pactar que un funcionario del nivel directivo de la entidad pública de donde provengan los recursos, hará parte del correspondiente comité fiduciario.
- II. Se recuerda a las entidades que manejan recursos públicos que están en la obligación de publicar en el SECOP los contratos que celebren.

Banco de la República:

Circular externa operativa y de servicios dsp-272. Se expide con el fin de modificar las tarifas por la administración de las cuentas de depósito y por operaciones en el CUD. Entre otros aspectos, se resalta:

- La incorporación de las tarifas en eventos de desastre y/o crisis de los proveedores de Infraestructuras del Mercado de Valores.
- El plazo de cobro de las tarifas previstas en la circular será de la siguiente forma: (i) Si la suspensión de los servicios es igual o inferior a cinco (5) días hábiles, se duplicará el plazo estipulado para el cobro de cada una de las tarifas. (ii) En el caso de las tarifas fijas, si la suspensión de los servicios es superior a cinco (5) días hábiles, además de duplicar el plazo estipulado para el cobro, se ajustará el valor a cobrar a prorrata por los días en que efectivamente se prestó el servicio.

Propiedad Intelectual y Derecho de Autor

De conformidad con lo previsto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, BBVA Colombia cumplió estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor para los distintos servicios, productos y operaciones. Respecto de las marcas y demás propiedad intelectual que utiliza BBVA Colombia, se cuenta con la titularidad o con las licencias y autorizaciones correspondientes para explotarlas.

En lo que respecta al software instalado, en uso o en poder de BBVA Colombia, éste cuenta con las correspondientes licencias y se han implementado los controles para que los procesos de compra, desarrollo, instalación, adecuación y mantenimiento del software cumplan con los requerimientos legales sobre derechos de autor, privacidad y comercio electrónico.

Las áreas de Control Interno y Riesgo Operacional, así como las áreas de medios, negocio y auditoría, han evaluado y monitoreado el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con la metodología establecida para el efecto, en pro de mitigar la materialización de los riesgos respectivos. Por su parte, en cumplimiento de lo dispuesto en la Carta Circular 016 de 2011 de la Superintendencia Financiera, se deja constancia que las evidencias de estas evaluaciones reposan en las herramientas y fichas de trabajo utilizadas por la unidad de Control Interno y Riesgo Operacional, para el desarrollo de su función, actividad que es reportada periódicamente a la Junta Directiva.

Evaluación de Otros Informes

BBVA Colombia declara que de conformidad con lo establecido en el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, tanto separados como consolidados, han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables del Banco, no contienen vicios o errores materiales y han sido elaboradas de conformidad con las normas y principios de contabilidad aplicables.

De igual forma, manifiesta que los demás informes requeridos en virtud del artículo 446 del Código de Comercio se encuentran revelados en los Estados Financieros y sus Notas.

Finalmente, se deja constancia de que BBVA Colombia no limita la libre circulación de facturas emitidas por proveedores o vendedores, lo anterior según el artículo 87 parágrafo segundo Ley 1676 de 2013.

Productos, servicios y distribución

La estrategia de BBVA Colombia se fundamenta en un enfoque de gestión por segmentos de negocio, que le permite desarrollar productos y servicios financieros de acuerdo con las características y necesidades de cada segmento, como se relaciona a continuación.

Segmento de Particulares

El foco de BBVA Colombia en el 2022 fue mejorar la experiencia de los clientes y el portafolio de soluciones ofrecidas. Con las medidas tomadas a lo largo del 2022 se logró un crecimiento de cartera de consumo de \$3.6 billones (+17%).

Entre ellos, la oferta de tarjetas fue una pieza clave en la propuesta de valor. La facturación de tarjeta de crédito fue de \$7,56 billones para el 2022. En este periodo, se consolidó el crecimiento de este producto a través de campañas dirigidas a todos los clientes con premios entregados por sorteo, y campañas segmentadas a grupos de clientes específicos para dinamizar la facturación. También se dió un fuerte impulso a Puntos BBVA con la campaña Hero que estuvo vigente en octubre, la cual permitió crecer el número de clientes en el programa Loyalty a 208.283 clientes. Cifras que representan un crecimiento del 56% frente a 2021. El saldo de cartera de tarjeta de crédito cierra el 2022 con un valor de \$3 billones, lo que representa un crecimiento de 40%. Teniendo en cuenta el último informe publicado por la Superintendencia Financiera, BBVA se ubica en la séptima posición, con una participación de mercado del 8,34%. En tarjeta débito al cierre de 2022 se logra un volumen de facturación de \$7,57 billones.

En recursos se presenta un crecimiento del 16% respecto al año pasado. Impulsado por la línea de ahorro con un crecimiento anual de +2.8%, con una participación importante de la estrategia de CDT incrementando un +81%, fortalecido por campañas de tasas.

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

Uno de los motores de crecimiento de la cartera de BBVA Colombia es el sector productivo, al cierre del 2022 este sector causó un crecimiento de la cartera de +34.8% de personas jurídicas.

Para los productos ofrecidos a las empresas, se da continuidad a la gestión del plan agroindustrial, iniciativa enfocada en aumentar la cartera en este sector con dos focos; incremento en saldos agroindustria de clientes existentes y vinculación de clientes potenciales, donde en total se logró un crecimiento de saldos de inversión de \$260 mil millones.

Como palanca de crecimiento en cartera, se trabajó la acción “Más Cuota” con dos frentes principales: Primero, el crecimiento de cartera en clientes con ventas entre \$15 mil millones y \$50 mil millones. En este aspecto se ha logrado un crecimiento en saldos de \$211 mil millones. Para el segundo frente, se dió foco a clientes con ventas de \$50 mil millones en adelante, alcanzando un crecimiento de saldos superior a los \$506 mil millones.

En vinculación de clientes nuevos, el cuarto trimestre del año tuvo una dinámica sobresaliente, vinculando más de 170 clientes con un volumen de negocio superior a los \$280 mil millones.

Para impulsar los ingresos por comisiones, se continuaron las acciones de productos FX con el objetivo de incrementar el número de clientes a través de la negociación de divisas, alcanzando en el año 2022 un volumen negociado de alrededor de \$2 billones de dólares.

Por medio del portafolio transaccional se ofrecieron soluciones de tesorería a clientes que podían ampliar su vinculación confiando a BBVA Colombia sus recursos operacionales. Productos como el recaudo ACH, una ampliación en la oferta en corresponsales bancarios y ajustes al producto de transporte de efectivo, permitieron aumentar la transaccionalidad de los clientes.

Corporate and Investment Banking

El último trimestre del 2022 estuvo marcado por la continuación de la política monetaria contraccionista en el país, que llevó a una mayor alza de tasas de interés por parte del Banco de la República. A esto se sumó una alta incertidumbre en los mercados globales y locales, ante la posición también contraccionista de los bancos centrales de Estados Unidos y Europa, que hizo que las monedas en mercados emergentes presentaran pérdidas importantes. Sin embargo, como resultado de la estrategia planteada por CIB a lo largo del año, se presentaron resultados positivos en el trimestre, que permitió cerrar el 2022 con niveles históricos de cuota de mercado y con un crecimiento significativo en los ingresos respecto al 2021.

En Global Transactional Banking (GTB), el inicio del cuarto trimestre del año se caracterizó por un fuerte crecimiento en los niveles de inversión en corto plazo, liderado por clientes del sector industrial y financiero. Para los depósitos de clientes, se presentó un escenario con alta dificultad gracias a que las tasas del mercado eran superiores a las ofrecidas por BBVA Colombia. Para el cierre del 2022, se afrontan de manera satisfactoria los retos para mantener los niveles de liquidez, a través clientes que contaban con excedentes de caja. Para todo el año, el área de GTB exhibió su fortaleza cerrando con resultados positivos, basados en los negocios y soluciones transaccionales innovadoras ofrecidas y que permitieron mejorar la interacción con los clientes.

En Investment Banking and Finance (IBF), el último trimestre inició con una baja dinámica en inversión de largo plazo, causado por la continuas alzas en las tasas de interés. Sin

embargo, se destaca la participación en operaciones puntuales que se dieron en el transcurso del último trimestre, lo que permitió mantener niveles de cuota elevados hasta el cierre del año. El 2022 fue muy destacado para el área, gracias a la estrategia desarrollada durante el año para crecer el portafolio rentable en cartera de largo plazo.

Finalmente, en Global Markets (GM) se evidenció un entorno con menor volatilidad a la observada en el trimestre anterior, permitiendo así obtener buenos resultados en Trading para el final del 2022. Se presentó una normalización en la actividad de los mercados, teniendo en cuenta la disminución de incertidumbre política a nivel local. Adicionalmente, las mesas de ventas vieron cierta moderación en la actividad para el cierre del año, lo cual es habitual en esa época del año. Con todo, el cierre para GM en el 2022 fue muy superior a las expectativas a pesar de ser un año caracterizado por una alta incertidumbre a nivel local y global. En medio de este contexto, la estrategia en las mesas de Trading exhibió resultados muy positivos y la consolidación en la relación con los clientes permitió seguir creciendo en ingresos en un año complejo.

Métodos de distribución

Al cierre de diciembre de 2022, BBVA Colombia cuenta con 507 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 14 a la Banca de Empresas, 14 a la Banca de Gobierno y 11 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.495 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo, que junto con la inversión en infraestructura y tecnología conforman la estrategia omni-canal del Banco.

Venta Digital

Apoyando la estrategia de digitalización del Banco y con los clientes como centro del negocio, el Banco ha enfocado sus esfuerzos hacia el aumento de la base de clientes digitales. Se ha ampliado la oferta de productos y servicios en los canales digitales de BBVA. Entre ellos, las ofertas de créditos pre-aprobados y tarjetas de crédito enviadas por correo electrónico. Adicionalmente, las tarjetas AQUA, producto de BBVA Colombia diseñado especialmente para las compras online, han tenido un crecimiento excepcional (de 7.900 tarjetas en 2021 a 85.730 tarjetas en el 2022, un crecimiento de 10.9x).

Responsabilidad Corporativa

En el cuarto trimestre del 2022 BBVA Colombia ejecutó programas de acciones sociales, ambientales, entrega de kit escolares, apoyo a las emergencias ocasionadas por la ola invernal, y se continuó con la ejecución de programas como: Creando Conexiones 2.0, programa de BBVA Colombia en conjunto con Fundalectura, apoyo al programa de becas “Transformando Realidades” en conjunto con Bancamía, “Solidaridad por Colombia”, y el programa Acciones para PYMES 2022 (programa de formación con la Universidad de los Andes).

A continuación se destacan los resultados más relevantes:

1. Programa Voluntarios BBVA

Un grupo de 424 Voluntarios BBVA desarrollaron 10 actividades durante el cuarto trimestre del 2022 en Bogotá, Cali, Medellín, La Calera y San José del Guaviare, alcanzando a 1.276 beneficiarios. Dentro de estas iniciativas se realizó una siembra virtual para la entrega de canastas alimentarias, donde se sembraron 14.700 plantas, equivalentes a 8.250 kilos de alimentos para beneficiar a 350 familias de la Fundación Pan de Vida CER.

Con el programa de voluntariado corporativo se realizaron jornadas de siembras, limpieza y protección animal, actividades con niños y jóvenes, actividades con niños y niñas indígenas de San José del Guaviare y taller de tejido con adultos mayores. Algunas de las fundaciones con las que trabajó BBVA Colombia fueron: Techo para mi país, Ariel Escuela para el alma, Pan de Vida CER, Doctora Clown, Creeser, Española para la salud, la Cigarra y FUPER.

2. Entrega de morrales con útiles escolares

Como apoyo a la educación durante el 2022 se entregaron 13.675 Kits escolares a niños y niñas de bajos recursos en escuelas de diferentes departamentos del país.

3. Apoyo a emergencias por ola invernal

Se entregaron más de 22.700 ayudas alimentarias a las personas que se encontraban en situación de vulnerabilidad en el territorio nacional.

4. Acciones Sociales

Con el apoyo de la Fundación Techo, se construyeron 5 baños SCPALL, para las familias que no contaban con este servicio. Con la fundación Matamoros y el programa Héroes Tech se beneficiaron a 200 ex militares heridos en combate. Así mismo se apoyó a la fundación World Visión con el fin de beneficiar con mercados y kit escolares a más de 605 familias.

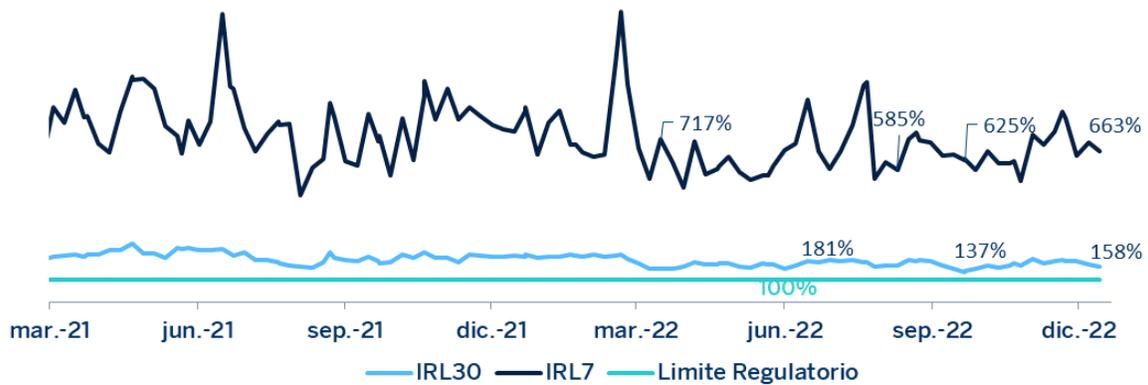
Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

Recursos

El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran a BBVA Colombia, y de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. La atracción de estos recursos va en línea con los objetivos trazados en el presupuesto de BBVA para soportar el crecimiento de la inversión crediticia y el cumplimiento de los límites de liquidez corporativos.

Los límites de Liquidez, están basados en las mediciones regulatorias (IRL a 7 y 30 días), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites.

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL
7 días y 30 días



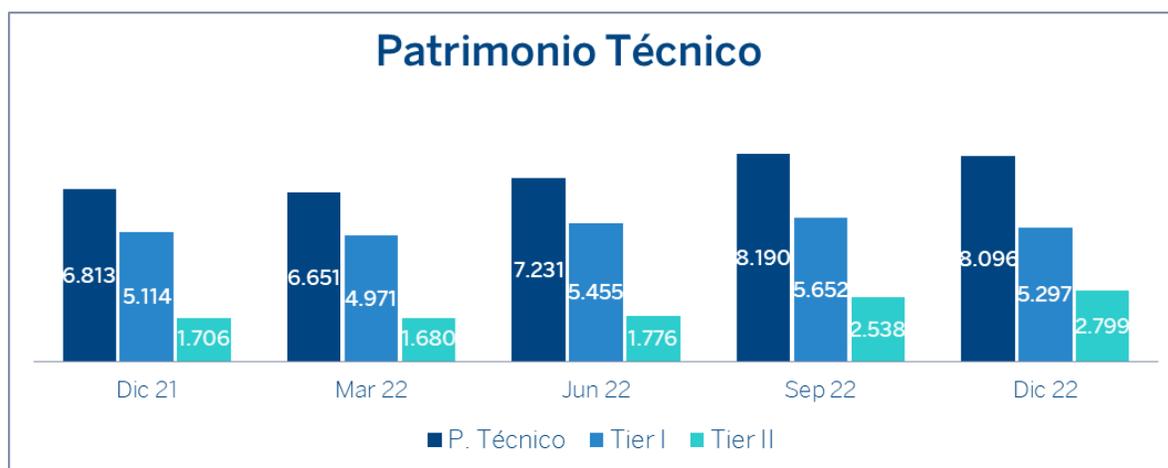
Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% exceptuando marzo y mayo de 2022, meses donde se tuvo una liquidez ajustada. A partir de junio se retomaron los niveles de liquidez de periodos anteriores, alcanzando el ratio un nivel de 195% en diciembre.



Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 65% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del Banco mediante la emisión de acciones, sino con la política de incrementar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada año. El payout del se mantiene en el 50%.

En junio de 2020 BBVA Colombia anticipó la entrada en vigencia del Decreto 1477 de 2018, siendo una de las primeras entidades en adoptar la convergencia, lo que permite tener una mayor capacidad de crecimiento de negocio.



Lo anterior refleja unos índices de solvencia básica y total que se encuentran por encima de los límites regulatorios y que permiten mantener el crecimiento en la actividad.



Talento & Cultura

Durante el cuarto trimestre de 2022 el área de Talento y Cultura ha enfocado sus esfuerzos en las prioridades estratégicas, y especialmente en contar con el mejor equipo con el mayor compromiso, bajo el concepto de una empresa de personas trabajando para personas. Confirmando que el talento humano es una prioridad en BBVA Colombia.

Por eso, desde diferentes áreas de Talento & Cultura se han realizado diferentes iniciativas para el desarrollo de los empleados en el 2022. Primero, en selección de personal, BBVA Colombia ha incrementado las contrataciones en las áreas de tecnología para los perfiles más demandados por el mercado (desarrolladores, soporte y arquitectos). Adicionalmente, en el 2022 se contrataron 109 mujeres más que en el 2021, representando un incremento anual de +35%.

Segundo, se ha hecho la migración de plataformas de gestión de personal, pasando de People Soft a una solución en la nube -Workday-. Esta es una plataforma global de gestión de personas, destacando por su experiencia de usuario y su robustez y será de gran uso acompañando la transformación de BBVA Colombia. Tercero, se han formado los skills de liderazgo de 392 gerentes y líderes de las Áreas Centrales y la Red de oficinas con plataformas y cursos. También a más de 5.000 colaboradores se les permitió diseñar planes de crecimiento y procesos de mentoring con otros empleados, resultando en más de 2.500 procesos de feedback de desempeño y habilidades.

Cuarto, se realizaron diferentes eventos a lo largo del año, entre ellos: Talent Week y Black Friday -eventos dedicados al talento y al crecimiento de este para los empleados- y Values Day -días dedicados a los Valores BBVA-.

Quinto, en BBVA Colombia hemos reconocido el compromiso y desempeño de 386 personas en 9 ciudades del país que han dado más de 15 años de servicio como empleados. Adicionalmente, pese a los cambios normativos se ha mantenido un esquema de trabajo híbrido ajustado a la ley.

Por último, BBVA Colombia ha recibido el sello "Friendly Biz" certificando a BBVA Colombia como empresa amigable con la comunidad LGBT y que incluye esta comunidad en sus procesos internos. Sello entregado luego de realizar etapas de capacitación y entrenamiento del talento humano para crear políticas institucionales de inclusión y normalización de la atención al cliente LGBT como consumidor potencial.

Riesgos

La gestión integral de riesgos -crédito, mercado y operacional-, se realiza de acuerdo con la Política Interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

La inversión crediticia de BBVA Colombia cierra el año con tendencia creciente; en el cuarto trimestre de 2022 la variación presentada, respecto al 3Q22, fue así: (3Q22: +2.9%; 4Q22: +4.8%); el crecimiento de la inversión se concentra en el ámbito de Mayorista, en Corporativa +\$1.337mM; +15.7%. En el mundo de Particulares, crecimiento focalizado en Tarjeta de crédito (+\$325mM; +10.6%) y Libre Inversión (+\$284mM; +4.8%).

La cartera dudosa termina el 2022 con una variación trimestral de 5.2% (\$84mM), comparado con el anual, decrece \$50mM (-2.9%). El ratio de dudosa concluye en el 2022 en 2.40%, esto es -1pbs respecto al trimestre anterior y -57pbs respecto al cierre de 2021. La tasa de eficiencia recuperatoria del año se ubica en 44.3%.

Portfolio Management Reporting & SD Risk

- Gestión Estratégica de Riesgos

BBVA Colombia realiza el proceso de seguimiento a los Modelos de Referencia Comercial y de Consumo, conforme con lo estipulado en los anexos 3 y 5 del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, cumpliendo con la normativa relacionada con provisiones y calificaciones. Igualmente, se verifica la correcta aplicación de la normativa, para los modelos tradicionales de los créditos de vivienda y créditos de empleados.

BBVA Colombia realiza monitoreo continuo verificando el cumplimiento de los umbrales establecidos en el marco de apetito de riesgos con seguimiento de métricas para el cumplimiento de los objetivos del Banco expresados en términos de solvencia, liquidez y financiación, rentabilidad y recurrencia de resultados.

- COE Riesgos

Centra sus responsabilidades en dos ámbitos, el primero enfocado en el desarrollo, seguimiento y mantenimiento de los modelos que soportan la toma de decisiones en el proceso de admisión reactiva y proactiva, tanto para los portafolios del ámbito de particulares y empresas, midiendo el riesgo de concesión, haciendo uso de variables relativas al perfil de cliente en el Banco y sector financiero así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. Con base en la puntuación otorgada por las herramientas de scoring y rating.

Para el ámbito proactivo se otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general de los clientes con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados con el Banco y sector financiero. Con la finalidad de realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para pre-conceder nuevas operaciones. El segundo ámbito de actuación deriva a la calibración de parámetros requeridos para la aplicación de las provisiones bajo metodología internacional NIIF9, la cual consigue anticipar el reconocimiento de las pérdidas crediticias haciendo uso de los parámetros de PD, LGD, CCF y modelos macroeconómicos para el cálculo de las provisiones colectivas. Para la estimación de parámetros se utiliza desagregación por familias basada en las carteras de crédito (Empresas, Hipotecas, Libranzas, Libre Inversión, Pymes, Revolventes y Vehículos), que históricamente han tenido un comportamiento diferencial en términos del reconocimiento de riesgo crediticio.

- Solutions Development Risk

Gestiona las necesidades de mantenimientos evolutivos y desarrollos de nuevas funcionalidades que surgen de las necesidades de los equipos del área de Riesgos: Wholesale credit, Recovery & Workout, Planeación & Reporting, CoE Riesgos y Riesgos de Mercado y Estructural. Lo anterior bajo el marco de atención de proyectos definido por el área de procesos, SDA y oficina Agile. Durante el último trimestre de 2022 se cumplió de manera satisfactoria con la implementación de los entregables comprometidos dentro de los cuáles se destacan: Mejoras al proceso de evaluación de cartera de libranza y comercial, reporte de intereses de préstamos empleados en endeudamiento, ajuste Formato 341 - Tasa de usura, Mejoras CAP Pymes: Asignación y delegación, Etiqueta vendor - fasttrack y sábanas reportería bonita y un Módulo control de acuerdos de pago.

- Data Quality Team Riesgos

Apoya la ejecución de los planes de trabajo definidos bajo la norma “Principios para la agregación efectiva de datos de riesgo y la información sobre riesgos – BCBS 239” con el objetivo de fortalecer las capacidades de agregación de datos de riesgo de los bancos y las prácticas internas de presentación de informes de riesgo, mejorando a su vez la gestión y los procesos de toma de decisiones del Banco. Entonces, se realizan periódicamente assessment y reassessment de los procesos de Riesgo -actualmente 15 procesos incorporados- según planes definidos por el equipo de Data, que permiten evaluar e implementar planes de trabajo con el fin de fortalecer los procesos dando cumplimiento a lo mencionado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS).

Riesgos Minoristas

El área de Riesgos Minoristas incluye las siguientes dependencias:

- Gerencia Admisión Particulares

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales a través de los diferentes canales. La gestión de la aplicación de las políticas que se generan para las diferentes líneas de crédito. Realizar la evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco que domicilian nómina y en líneas de crédito con descuento de la cuota directa de la nómina de los clientes, como es el caso de las libranzas. Ajustar los procesos de admisión con las modificaciones de las políticas asociadas, debido al nuevo escenario de contracción económica general, mitigando el riesgo con el requerimiento de garantía real o garantías ofrecidas por el gobierno. Finalmente, mantener el acompañamiento permanente y la formación a los comerciales para la correcta instrumentación de las operaciones enfocadas en el mercado objetivo para el Banco.

- Gerencia de Seguimiento

Realiza acciones orientadas a la medición del riesgo de las carteras de particulares y al control de su evolución, evalúa las tendencias de crecimiento y comportamiento de las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales, con el fin de establecer perfiles de Riesgo objetivo o de alto Riesgo. También hace monitoreo continuo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas durante la maduración de la cartera, para asegurar el cumplimiento de los indicadores de riesgo. Busca el mejoramiento de los procesos para la generación de las cifras de seguimiento a través de una visión integral, así como la inclusión de nuevos ejes y dimensiones, permitiendo a BBVA Colombia responder de forma más ágil a las exigencias de apetito de riesgo, proponiendo cambios en la admisión y apoyando la toma de decisiones. Adicionalmente, apoyar en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticipar el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente. Por otro lado, se mantiene un seguimiento constante de cada uno de los productos, la calidad de las nuevas colocaciones y la cartera activa mediante indicadores bajo IFRS9, así como los cumplimientos de KRI's para apoyar el crecimiento de la banca minorista.

- Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

Su responsabilidad es la actualización de la normativa de acuerdo con los lineamientos del corporativo y el regulador local, además, define las nuevas políticas y ajustes de la admisión con base en la revisión periódica del comportamiento de la cartera y de la evolución económica.

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Client Solutions se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes.

Desde el equipo de Políticas y Campañas Particulares se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos, también permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior del Banco como para una mejor experiencia al cliente. Para el 4T debido a la presión inflacionaria observada a lo largo del año 2022 sobre los gastos básicos de los hogares colombianos, se establecen planes de acción con el fin de prevenir futuros deterioros en la cartera de consumo, con lo cual, se ratifican los ajustes en el buró, tasa de esfuerzo y nivel de ingresos.

El equipo de Campañas, administra adecuadamente los procesos y circuitos para las aprobaciones masivas de los portafolios actuales o nuevos, realiza seguimiento de la calidad a los productos colocados con el fin de hacer ajustes en las políticas y establece controles sobre los cupos ofertados.

Ajuste en clúster de los perfiles que presentan deterioro en la generación de ofertas preaprobadas a clientes (tanto de nómina y no-nómina) consultados en seguridad social dirigido al sector público y privado, focalizada en libranza, libre inversión y tarjeta de crédito, principalmente.

Riesgos PyMEs

Es el área encargada del proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originados a clientes jurídicos y personas naturales con negocio de acuerdo con la segmentación definida en el Banco con ventas inferiores a \$15.000 millones anuales.

Se dio continuidad a una estrategia alineada con la situación económica del país y el comportamiento empresarial en cada territorio, las políticas de admisión y de producto se mantuvieron acordes al Marco Global de Riesgo definido por la casa matriz y las circulares de regulación nacional. Las principales actuaciones son:

1. Continuidad de la estrategia de pre-aprobación en perfiles resilientes, de alto valor y de alto nivel de vinculación.
2. Se mantuvo la viabilidad en sectores con dinámica financiera estable y creciente con una propuesta de financiamiento acorde a sus necesidades de capital de trabajo e inversión.
3. La estrategia de asignación de colaterales se mantuvo apalancada en garantías FNG y reales con una estructura de asignación acorde al perfil de riesgo de cada cliente, el plazo del financiamiento y el destino de los recursos.

Continúan las mejoras y eficiencias dentro del flujo del circuito reactivo referente a la solicitud, valoración crediticia y resguardo de información, eje determinante en la experiencia e incremento de la facturación en el Segmento Pymes.

Recuperaciones

El año 2022 se presentó como un año de retos importantes en términos económicos y políticos, así como con un ambiente de incertidumbre, lo que llevó a cerrar el año con la mayor inflación de la década teniendo repercusiones relevantes en el comportamiento de pago de los deudores y llevando a un incremento en las entradas a mora en los últimos cinco meses del año.

De esta manera, desde el Área de Recuperaciones se establecen diferentes planes enfocando esfuerzos y buscando anticipar, contener y mitigar un mayor impacto en las entradas a mora del año, siendo las siguientes iniciativas las que representan los hitos más relevantes:

- Proceso de Optimización de Cobranza (POC)

Uno de los pilares de la recuperación de cartera durante 2022 estuvo establecido en la adecuada asignación de la misma a nuestras diferentes fábricas de cobranza; lo anterior, puesto que pudimos optimizar este esquema desde el segundo trimestre del año, con el enfoque, principalmente, de mantener estable el reparto por un periodo de tres meses, permitiendo que los canales de cobro puedan gestionar a los clientes desde el primer día del mes. Con lo anterior, hemos logrado reducir de cuatro a cero días los tiempos de inicio de gestión en dos de los tres meses.

- Gestión de colectivos de impacto

Cómo estrategia para la gestión recuperatoria de clientes de impacto, se realiza la marcación en la asignación de cartera de los clientes categorizados como *default* conforme al criterio consolidado, así como los clientes *target*, logrando que los canales de cobro definan estrategias para una gestión focalizada de estos perfiles.

- Licitación agencias de cobranza y creación de la Fábrica de Cobranza Digital

Durante el año 2022, se avanzó con la licitación para la gestión de cobranza de BBVA Colombia, cerrando el proceso con las diez mejores agencias que componen la Fábrica de Recuperaciones así como la contratación de dos agencias adicionales con las cuales se impulsa la Fábrica de Cobranza Digital. Con lo anterior, se inician pilotos para descentralizar contratos de saldos menores para un mayor enfoque y dedicación de la Fábrica de Recuperaciones en los clientes de impacto.

- Metodológico de Castigos

Se crea el Metodológico de Castigos, herramienta que nos permite, desde la óptica de la recuperación, determinar los clientes óptimos para pase a fallidos, cómo alternativa de desinversión.

- Implementación Ejecutivos Workout (EWO's)

Se realiza un redimensionamiento de los Ejecutivos de Anticipación al Riesgo de Pymes (EAR Pyme), y se crea el esquema de los Ejecutivos Workout (EWO's), esquema que inicia su gestión en el último trimestre del año. Con este ajuste, cada ejecutivo pasa de gestionar 10 a 150 clientes en promedio con dedicación exclusiva, asegurando el conocimiento del cliente y ofreciendo soluciones a la medida. Las anteriores iniciativas, permiten un gran cierre enfocado en la contención de la cartera dudosa local con el reto de contar con susceptibles promedio mes de \$300 mil millones en el año. Así mismo, se logran recuperaciones por el orden de \$75 mil millones en promedio mensual, siendo las principales fuentes de recuperación: el pago efectivo de los clientes, el barrido del motor de recuperaciones y en menor medida, las reestructuraciones.

Riesgos Mayoristas

El Área de Riesgos Mayoristas gestionó en el año 2022 la admisión y el seguimiento de los riesgos en coherencia con los lineamientos del marco de riesgo de crédito definido por la casa matriz. El portafolio registró un crecimiento del 38%, resaltando un aumento de \$ 7 billones en la Banca Corporativa (variación anual del +74%), \$4 billones, en la Banca de Empresas (variación anual del +21%) \$1,7 billones y \$923 mil millones en la Banca de Gobiernos (variación anual de +20,9%). Como estrategia de anticipación del deterioro de la cartera se concentraron los esfuerzos en el alertamiento preventivo de clientes con actividad en sectores económicos de mayor vulnerabilidad, con disminución en su calificación de rating y eventuales impagos en franja temprana en BBVA y en otras entidades del sector financiero, manteniendo activo el plan Emerge puesto en marcha desde el segundo semestre del 2020. Lo anterior permitió disminuir el ratio de cartera dudosa de 1.52% en diciembre de 2021 a 1.15% en el mismo periodo de 2022. Para finalizar, al cierre de 2022 el indicador de validación de rating fue del 99% en importe y 83% en número de clientes

Resultados

Los activos totales de BBVA Colombia cerraron el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de \$99.012.718 millones. Estos presentaron un incremento anual de 24,8%, lo que representó una variación de +\$19.682.244 millones.

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	dic-22	dic-21	Var TAM	
Disponible	9.375.035	10.268.052	(893.016)	(8,7)
Posiciones activas en operaciones de mdo	899.081	737.064	162.017	22,0
Inversiones y Operaciones con derivados	19.168.598	10.830.911	8.337.686	77,0
Cartera de Créditos y Leasing	69.263.206	57.632.221	11.630.985	20,2
Deterioro	(3.562.106)	(3.440.545)	(121.561)	3,5
Otros Activos	3.868.904	3.302.771	566.133	17,1
Activo	99.012.718	79.330.474	19.682.244	24,8
Depósitos y Exigibilidades	71.860.877	61.586.139	10.274.738	16,7
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	3.207.099	3.697.100	(490.001)	(13,3)
Instrumentos financieros a valor razonable	10.191.286	3.454.783	6.736.502	195,0
Bancos y Otras obligaciones financieras	5.370.684	2.974.166	2.396.518	80,6
Cuentas por pagar	1.264.420	1.000.168	264.252	26,4
Obligaciones laborales	295.135	245.734	49.402	20,1
Otros pasivos	656.306	685.083	(28.777)	(4,2)
Pasivo	92.845.807	73.643.172	19.202.635	26,1
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	4.092.577	3.643.354	449.224	12,3
Superávit	1.066.594	1.074.480	(7.886)	(0,7)
Ganancias o Pérdidas	917.960	879.688	38.272	4,4
Patrimonio	6.166.911	5.687.302	479.609	8,4
Total Pasivos y Patrimonio	99.012.718	79.330.474	19.682.244	24,8

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una disminución de -\$893.016 millones con relación al año 2021. Esta disminución se debe a una variación de +\$424.206 millones en el disponible en bancos y otras entidades financieras, de -\$1.533.117 millones en el Banco de la República y de +\$214.500 millones en la caja del Banco.

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$899.081 millones y presentaron un incremento de 22,0% con respecto al año 2021. Este incremento de \$162.017 millones se debió a un mayor volumen en operaciones simultáneas, las cuales presentaron esta variación por operaciones interbancarias.

La cartera bruta de créditos y leasing registró un crecimiento anual de 20,2% (+\$11.630.985 millones), cerrando diciembre de 2022 con un saldo de \$69.263.206 millones. Por su parte, la cuenta de deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 3,5%. La cuenta de otros activos presentó un incremento de 17,1% (+\$566.133 millones).

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 16,7% (+\$10.274.738 millones), cerrando así con un saldo de \$71.860.877 millones. Este incremento se debe a una variación de +\$10.539.472 millones en los certificados de depósito a término (CDT's), en los depósitos especiales de +\$336.634 millones, en títulos de inversión de +\$288.259 millones, en depósitos de cuenta corriente de -\$277.259 millones, en depósitos de ahorro de -\$481.108 millones y de -\$128.559 millones en exigibilidades por servicios.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron -\$490.001 millones, debido a una variación de +\$864.802 millones en simultáneas, de +\$704.855 millones en fondos interbancarios, de +\$40.683 millones en compromisos de posiciones en corto y de -\$2.100.340 millones en operaciones repo.

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$10.191.286 millones, lo que representó un aumento de 195,0% con respecto al año 2021. Esta variación se explica por el aumento en Swaps de negociación (+\$4.971.500 millones) y de contratos forward de negociación (+\$1.724.007 millones). Por otro lado, las opciones de negociación presentaron un aumento de \$41.317 millones.

La línea de créditos con bancos y otras obligaciones financieras presentó un incremento de \$2.396.518 millones, debido un aumento de \$2.334.635 millones en saldos con entidades financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (-\$214.900 millones y +\$204.740 millones, respectivamente). Por otra parte, se presentó un aumento de +\$71.380 millones en Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +26,4% mientras que las obligaciones laborales presentaron un aumento de 20,1%. Los otros pasivos disminuyeron 4,2% o -\$28.777 millones, cerrando con un saldo de \$656.306 millones.

Finalmente, el patrimonio presentó un aumento de 8,4% y cerró en \$6.166.911 millones.

Cartera de Créditos

En diciembre de 2022 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$69.263.206 millones y presentó una variación de +20,2% con respecto al año 2021. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 21,2% y cerró con un saldo de \$65.701.100 millones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	dic-22	dic-21	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	69.263.206	57.632.221	11.630.985	20,2
Consumo	24.473.373	20.872.693	3.600.680	17,3
Comercial	27.223.123	20.194.331	7.028.792	34,8
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	13.904.711	13.231.546	673.165	5,1
Leasing	1.766.527	1.530.845	235.683	15,4
Cartera Vencida	321.926	203.367	118.559	58,3
Cartera Mora	1.573.545	1.599.439	(25.894)	(1,6)
Provisiones	(3.562.106)	(3.440.545)	(121.561)	(3,5)
Cartera de Créditos Neta	65.701.100	54.191.676	11.509.424	21,2

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el Segmento de Particulares, el cual representa el 55,4% de la cartera bruta al cierre de diciembre de 2022. Este segmento presentó un incremento de 12,5% con respecto al año 2021 y cerró con un saldo de \$38.378.084 millones.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito de particulares y sobregiro particular presentó un incremento anual de 15,5%. Libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida por consumo libre y vehículo. Se destaca especialmente el crecimiento de consumo libre (+48%) y Tarjetas de crédito (+39%) con respecto al año anterior.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 5,1% lo que representó una variación de \$673.165 millones. Al cierre del cuarto trimestre de 2022 representa el 20,1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación de +34,8% anual con una variación de +\$7.028.792 millones. Por su parte, la cartera de leasing presentó un incremento de 15,4% con una variación de +\$235.683 millones.

Recursos de Clientes

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco. Los recursos totales de clientes presentaron un incremento de 16,7%, lo que representó una variación de +\$10.274.738 millones, cerrando el trimestre en \$71.860.877 millones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	dic-22	dic-21	Var TAM	
Depósitos Vista	9.022.095	9.299.354	(277.259)	(3,0)
Depósitos de Ahorro	29.998.372	30.484.003	(485.631)	(1,6)
Certificados de Depósito a Término	28.562.696	18.022.109	10.540.587	58,5
Otros Depósitos	1.600.924	1.392.142	208.782	15,0
Total Depósitos de Clientes	69.184.087	59.197.608	9.986.479	16,9
Títulos de Inversión en Circulación	2.676.790	2.388.531	288.259	12,1
Total Recursos de Clientes	71.860.877	61.586.139	10.274.738	16,7

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron 1,9%, lo que representó una variación de -\$762.890 millones. Estos depósitos representaron el 54,3% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.676.790 millones y presentaron una variación de +12,1% con relación al año 2021.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de BBVA Colombia presentó una variación positiva de 8,4% y cerró en \$6.166.911 millones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$449.224 millones, por el incremento de \$38.272 millones en las ganancias del ejercicio y por la disminución de -\$7.886 millones en el superávit, como efecto de cambios en el otro resultado integral (ORI).

El Patrimonio Técnico cerró el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de \$8.095.524 millones y presentó una variación de +18,8%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$6.999.830 millones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.095.694 millones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	dic-22	dic-21	%
Patrimonio Contable	6.166.911	5.687.302	8,4
Patrimonio Adecuado Computable	8.095.524	6.813.134	18,8
Patrimonio Básico Ordinario	5.293.723	4.392.510	20,5
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.798.808	1.694.142	65,2
Patrimonio Técnico	8.095.524	6.813.134	18,8
Patrimonio Adecuado Requerido	6.999.830	5.694.889	22,9
Excedente de Patrimonio	1.095.694	1.118.245	(2,0)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	52.096.394	38.180.429	36,4
Valor en riesgo (VeR)	378.839	435.730	(13,1)
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	410.613	319.006	28,7
Relación de Solvencia sin VeR	15,54	17,84	-231 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	13,30	13,76	-46 pbs
Tier 1 (%) ¹	9,16	10,26	-111 pbs

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

² Mínimo SFC Fully-Loaded

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$52.096.395 millones y presentaron un incremento de 36,4%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 13,1%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 13,30%, con una variación de -46 pbs frente al año 2021.

Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre de 2022 y 2021:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	dic-22	dic-21	Var TAM	
Cartera de Créditos	6.537.571	4.646.921	1.890.650	40,7
Gastos por Intereses	(3.307.537)	(1.383.310)	(1.924.227)	139,1
INGRESOS NETOS POR INTERESES	3.230.033	3.263.611	(33.578)	(1,0)
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	243.492	146.263	97.229	66,5
Portafolio de Inversión	881.713	465.845	415.869	89,3
Dividendos	17.877	17.143	734	4,3
Resto de Ingresos	205.823	204.236	1.586	0,8
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	1.105.413	687.224	418.189	60,9
MARGEN BRUTO	4.578.938	4.097.098	481.840	11,8
Dotación Neta de Activos	(994.934)	(978.756)	(16.179)	1,7
Gastos Grales Administración	(2.182.408)	(1.798.070)	(384.338)	21,4
Gastos de Personal	(816.056)	(648.650)	(167.406)	25,8
Gastos Generales	(513.609)	(482.308)	(31.302)	6,5
Contribuciones e impuestos	(176.660)	(125.109)	(51.551)	41,2
Otros	(658.242)	(524.176)	(134.067)	25,6
Riesgo operativo	(17.840)	(17.828)	(12)	0,1
GASTOS DE OPERACIÓN	(3.177.342)	(2.776.826)	(400.516)	14,4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1.401.596	1.320.272	81.324	6,2
Impuesto de Renta	(468.082)	(425.030)	(43.052)	10,1
UTILIDAD NETA	933.514	895.242	38.272	4,3

El margen de intereses registró una disminución interanual de 1,0%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$1.890.650 millones, pero los gastos registraron un crecimiento ligeramente superior, de \$1.924.227 millones. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron una disminución de \$33.578 millones.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación positiva de 66,5%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un aumento de \$415.869 millones (89,3%). Los dividendos registraron un aumento de 4,3% y cerraron con un saldo de \$17.877 millones. Por otra parte, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registró un aumento de 0,8%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$994.934 millones y presentó un aumento de 1,7%.

Los gastos de administración registraron un aumento de \$384.338 millones con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 25,8% al comparar con el año 2021. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 6,5%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un aumento de 41,2%.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de diciembre de 2022 de \$933.514 la cual fue un 4,3% 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)

	dic-22	dic-21	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	69.263.206	57.632.221	20,2%
Cartera Vencida Total	1.895.471	1.802.806	5,1%
Cartera Vencida	321.926	203.367	58,3%
Cartera Mora	1.573.545	1.599.439	-1,6%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,46	0,35	0,11
Calidad Cartera Mora	2,27	2,78	-0,50
Provisiones	3.562.106	3.440.545	3,53%
Cobertura Cartera Mora	226,37	215,11	11,27

Al cierre de diciembre de 2022 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 2,27%. Por su parte, el indicador de cobertura de la cartera en mora se ubicó en 226,37%.

Perspectivas macroeconómicas

En 2023, la economía colombiana profundizará la desaceleración que empezó a mediados de 2022, eso sí, desde niveles de actividad que son máximos cuando se comparan con los registros del período pre-pandemia o con otros países de similar o mayor grado de desarrollo. Además, es una moderación que es saludable para el balance financiero de los hogares, las empresas y el sector externo. Los niveles de crecimiento que se venían observando no eran sostenibles en el mediano plazo, impulsaban la inflación más allá de los choques de costos, reducían drásticamente el ahorro interno y generaban desbalances que exigían un gran esfuerzo en la consecución de financiamiento interno y externo. Por lo tanto, un ritmo de crecimiento más moderado podría preparar el camino para una recuperación posterior más equilibrada. En total, se espera que el PIB, en términos reales, crezca un 0,7% este año y no se descarta que haya dos trimestres consecutivos con variación intertrimestral negativa. Al final de 2023 se iniciará un lento proceso de recuperación.

El consumo privado será el principal determinante de esta nueva etapa del ciclo económico, pues el gasto de los hogares pasará de crecer a dos dígitos, en promedio, durante 2021 y 2022, a caer un 1,6% este año. La moderación se dará principalmente en los bienes durables y semidurables, los cuales agotaron su etapa de expansión, en parte, por el efecto de las mayores tasas de interés. Al contrario, el gasto privado en bienes no durables y servicios se mantendrá ligeramente creciente.

El deterioro del mercado laboral, el estancamiento en la entrada de las remesas externas y la desaceleración del crédito, entre otros, explicarán el comportamiento del consumo privado. En particular, mientras que en 2022 se crearon más de 1,6 millones de empleos, este año la cifra no superará los 250 mil. Y no solo eso, mientras que el año anterior, buena parte de los nuevos ocupados eran formales, este año la informalidad será la característica principal, incluso, se espera una caída en el número de empleados formales durante 2023.

Por otra parte, las exportaciones tendrán apenas una ligera caída este año. La menor demanda desde los países desarrollados —Estados Unidos y la Eurozona tendrán una recesión leve y corta a mediados de este año— será casi compensada por una buena dinámica de las ventas a los países de la región, estos últimos impulsados, como Colombia, por los aún elevados precios de las materias primas, respecto a los niveles históricos, que se darán este año.

Los empresarios responderán a esta menor demanda interna y externa a través de una reducción en la inversión privada, en medio de una caída simultánea de la inversión extranjera directa desde 15.000 millones de dólares en 2022 a cerca de 11.000 millones. Por lo tanto, se espera que el gasto en maquinaria y equipo caiga más de 10% este año y que el crecimiento de la construcción de vivienda sea nulo durante los próximos trimestres. En total, la inversión fija caerá un 2,5% este año.

La menor demanda de consumo y la reducción de la inversión determinarán una caída en las importaciones. Como resultado, después de dos años de contribuciones negativas, este año la demanda externa neta sumará al crecimiento del PIB. Asimismo, ayudarán a que el déficit de la cuenta corriente se reduzca desde niveles superiores al 6% del PIB en 2022 a poco más de 4% este año. Además, este comportamiento de la demanda interna hará que los sectores económicos que están más relacionados con los servicios se mantengan en terreno positivo y, en cambio, podría llevar a que algunos sectores productivos, tales como la industria y la minería, o los relacionados con el consumo de bienes, tal como el comercio, tengan pequeñas caídas en su actividad.

La construcción, por su parte, tendrá un comportamiento heterogéneo, pues mientras que se espera que la inversión privada esté rezagada, el final de los gobiernos municipales y departamentales garantiza una elevada inversión en obras civiles, como ha sido usual en el pasado. De hecho, es esta actividad la que más impulsará el PIB de 2023.

Por otra parte, la inflación se mantendrá en niveles elevados, si bien se espera que su senda sea decreciente conforme avance el año. La inflación promedio se ubicará por encima de 10%, mientras que en diciembre será de 7,3%. La inflación de alimentos liderará esta corrección, pues la normalización de las condiciones climáticas desde el segundo trimestre de 2023 y los menores cuellos de botella globales moderarán los incrementos de sus precios. No obstante, a diferencia de otros ciclos de aumento de la inflación de alimentos que fueron sucedidos de una caída rápida de los precios, esta vez no esperamos estas reducciones sino simplemente una desaceleración de la inflación. Esto se debe a que aún se mantendrán vigentes algunas restricciones en las cadenas globales de suministro y a que la producción agrícola tendrá un bajo crecimiento en 2023. A su vez, la inflación básica seguirá creciendo hasta mediados del año, en buena parte por la inercia inflacionaria y los reajustes tarifarios al inicio del período. Sobre esto último, el gobierno emitió un decreto que indexa estos ajustes al nivel de inflación y no al valor del salario mínimo. Sin embargo, el elevado incremento de los precios al cierre de 2022 es, en todo caso, exigente y determinante de reajustes importantes.

Finalmente, el Banco de la República mantendrá el nivel actual de la tasa de interés de intervención hasta el tercer trimestre. En ese momento, la desaceleración económica, la senda de reducción de la inflación, el mayor anclaje de las expectativas de inflación y el menor desbalance externo le darán espacio para iniciar el ciclo de disminución de la tasa de interés. Se espera que este año la tasa cierre en 11%, siendo todavía un nivel restrictivo para la economía. Unos mejores resultados en materia de inflación podrían darle espacio al emisor para mayores reducciones.

En conclusión, este año la economía transita por una nueva etapa del ciclo económico, de menor crecimiento, moderación lenta de la inflación y tasas de interés todavía elevadas. En ese contexto, se espera una reducción del ritmo de expansión del crédito y unas condiciones desafiantes en los mercados financieros. No obstante, este nuevo perfil del crecimiento es necesario y saludable para mejorar los balances económicos e iniciar el siguiente ciclo de recuperación con menores desequilibrios internos y externos.