

Informe de Gestión Enero – Marzo 2022

1T22

Informe Individual y Consolidado

Relación con Inversionistas

Bogotá D.C, Junio de 2022

Índice

1. Generalidades	3
2. Cifras Individuales.....	10
3. Cifras Consolidadas.....	18

1. Generalidades

Entorno Económico

El conflicto militar entre Ucrania y Rusia y las severas sanciones aplicadas recientemente representan un importante choque de oferta, con efectos negativos tanto en el crecimiento como en la inflación a través de los canales de las materias primas, la volatilidad financiera, la confianza y las cadenas de suministro. En el contexto actual, la incertidumbre es excepcionalmente alta. La economía mundial se desacelerará más de lo previsto. Tras expandirse un 6,1% en 2022, se espera que el PIB mundial crezca un 4,0% este año y un 3,6% el siguiente. La revisión a la baja del crecimiento es significativa en Europa y moderada en el resto de las geografías.

Las presiones inflacionarias siguen aumentando, sobre todo debido a los precios de las materias primas y a los cuellos de botella de la oferta. Se espera que los bancos centrales mantengan su atención en la inflación y avancen en la retirada de los estímulos monetarios. La Fed será más agresiva: se espera que lleve los tipos de interés al menos al 2% este año y al 3% el próximo. El BCE, tras reducir los excesos de liquidez, comenzará a subir los tipos hacia finales de año. Así pues, en la Eurozona, la tarea de amortiguar el impacto del conflicto recaerá en otras políticas (como la fiscal).

En Estados Unidos, el PIB creció un 5,7% en 2022, un 3,2% por encima de la cifra anterior a la pandemia. Los balances de los hogares siguen siendo saludables, pero los datos muestran unas condiciones más difíciles para el consumo en el futuro, ya que la renta disponible está en su nivel más bajo desde marzo de 2021 y los mayores precios están deteriorando su capacidad de compra. Adicionalmente, el actual conflicto en Ucrania supone un aumento de los precios de la energía y las materias primas en todo el mundo, sin que se produzcan estímulos fiscales adicionales. Como consecuencia, el crecimiento de la industria se ha visto limitado por las prolongadas interrupciones de la cadena de suministro y la escasez de mano de obra. En total, se espera que el PIB crezca 3,1% en 2022 y 2,4% en 2023.

La economía de la Eurozona se desaceleró notablemente en el cuarto trimestre de 2022 (0,3% QoQ) como resultado del resurgimiento de las infecciones por Covid y de nuevas restricciones sociales que también se extendieron a principios de 2022. Sin embargo, el PIB volvió a su nivel anterior al coronavirus, con un crecimiento anual del PIB del 5,3% en 2022. A pesar de la mejora de los datos en febrero, apoyada por el alivio de la ola de Covid, el impacto de la invasión de Rusia a Ucrania se ha sentido inmediatamente en Europa. Los principales canales son el aumento de los precios de la energía, pero también las interconexiones comerciales, las interrupciones de las cadenas de suministro, las perturbaciones de los mercados financieros, así como el empeoramiento de la confianza. Esto último, junto con el fuerte aumento de la inflación, está pesando sobre el consumo y la inversión, a través de la contracción de la renta real y los beneficios, y se espera que se extienda en los próximos trimestres.

Seguimos esperando que el PIB haya crecido ligeramente en el primer trimestre de este año, en torno al 0,2% intertrimestral, pero es probable que se contraiga en el segundo trimestre y se

estaque en lo que queda de año. Sin embargo, debido al fuerte impulso de mediados del año pasado, se espera que el crecimiento anual del PIB se sitúe de media en torno al 2% en el conjunto de 2022 y en torno al 1,8% en 2023.

Preveamos una mayor depreciación del euro a corto y medio plazo debido a un mayor impacto de la guerra sobre el crecimiento europeo, un ciclo de subidas de la Fed más agresivo y flujos de refugio de los capitales. A medio plazo, preveamos una apreciación gradual hacia el equilibrio (1,25), gracias a una normalización más rápida por parte de la Fed que del BCE.

En China, las medidas de flexibilización monetaria y fiscal de las autoridades han dado frutos recientemente. La actividad económica se recuperó de forma significativa en enero y febrero. Cuando el resto del mundo está luchando contra la alta inflación, los efectos de la guerra entre Ucrania y Rusia y la pandemia, China ha mostrado un ciclo de negocios no sincronizado, debido a su política de "primero en entrar, primero en salir" de la pandemia y la estrategia de "tolerancia cero" contra el Covid-19. Sin embargo, China mantuvo, a grandes rasgos, una tendencia de desaceleración, después de su pico en el primer trimestre de 2022. Ante la ralentización del crecimiento, las autoridades chinas han dado rápidamente un giro a su política, pasando de una política restrictiva a una política monetaria y fiscal expansiva en 2022, en un intento de estimular la economía. Las autoridades fijaron el objetivo de crecimiento para 2022 en el 5,5% y subrayaron que la "estabilización del crecimiento" es la máxima prioridad este año. BBVA estima que el crecimiento de China se ubique en 5,2% en 2022.

Como es usual, el tipo de cambio ha enfrentado presiones heterogéneas, algunas hacia la apreciación y otras hacia la depreciación. En los primeros meses de 2022, las fuerzas hacia la apreciación han preponderado sobre las presiones, aún vigentes, de devaluación. Esto se debe a que se retomó la correlación entre los precios del petróleo al alza y el comportamiento del tipo de cambio, la cual suele activarse cuando se dan movimientos bruscos, rápidos e intensos del precio del hidrocarburo, tal como ocurrió en el primer trimestre del año. Así, al tiempo que se dio el incremento de los precios del petróleo, el tipo de cambio se redujo respecto al cierre de 2022, incluso en un escenario de elevada incertidumbre global.

Sin embargo, el balance neto de estas fuerzas sobre la tasa de cambio no necesariamente seguirá favoreciendo la apreciación. Al contrario, los próximos desarrollos globales y locales parece que podría revertir la tendencia e incrementar poco a poco el nivel cambiario. En el frente global, las decisiones de política monetaria seguirán girando hacia una postura contraccionista, tanto en Estados Unidos como en Europa, reduciendo la liquidez e incrementando las tasas de interés. Estos movimientos fortalecerán a las monedas desarrolladas frente a las emergentes. En el frente local, se espera que la volatilidad electoral siga pesando sobre los mercados financieros, los flujos de capitales y las decisiones de los inversionistas internacionales. Como resultado, también se darán presiones a la devaluación.

Por lo tanto, se espera que el tipo de cambio presente sus niveles máximos del año en el segundo trimestre, para luego corregir un poco, conforme los cuellos de botella se relajan, los mercados se acomodan a la nueva realidad monetaria en los países desarrollados, se entienden los anuncios de los bancos centrales sobre las medidas futuras y se reduce la volatilidad local al terminarse el ciclo electoral. Así, el tipo de cambio promedio de 2022 se ubicará en 3.877 pesos y terminará el año en

3.800 pesos, mismo nivel en el que terminará en 2023, pero con un valor medio más bajo, el cual se ubicará en 3.780 pesos.

El segundo semestre de 2022 fue sobresaliente, no solo en la demanda interna, sino también en el comportamiento de las exportaciones. En el primer caso, el consumo privado fue impulsado por un fuerte incremento del gasto de los hogares en bienes durables y semi-durables. En el segundo caso, las ventas externas se aceleraron gracias al mejor desempeño del sector de servicios (asociados a turismo, viajes y fletes) y el mayor comercio internacional de bienes. Al inicio de 2022, la dinámica del consumo y las exportaciones se mantuvo, solo con pequeñas señales de desaceleración, que fueron reducidas, en el caso del consumo, por el impulso temporal que representó la vigencia del día sin IVA en marzo.

A esto ha ayudado, sin duda, el mejor panorama sanitario. El alto porcentaje de vacunación, que alcanza una cobertura de 84% de la población con al menos una dosis, de 70% con esquema completo y de 21% con una dosis de refuerzo, ha permitido reducir los casos de contagios, las gravedades de la enfermedad, las muertes y la congestión del sistema de salud. Con esto, las restricciones económicas y de movilidad son cada vez menores, no solo por la ausencia de imposiciones gubernamentales al respecto, sino también por la mayor confianza en la interacción de las personas. Como resultado, el empleo y la formalidad mantienen su recuperación progresiva, de tal forma que el mercado laboral seguirá impulsando las decisiones de consumo de los hogares.

En el frente menos positivo se encuentra el efecto que pueda tener el conflicto entre Rusia y Ucrania sobre la actividad económica. Habrá, por lo menos, tres canales de impacto negativo. El primero es por la volatilidad en los mercados financieros. En un entorno de menor certidumbre, las decisiones de gasto suelen ser más moderadas. El segundo es el canal comercial. El menor crecimiento en Europa puede reducir la demanda por algunas de nuestras exportaciones. Y, el tercero, es el funcionamiento imperfecto de algunas cadenas globales de suministro, las cuales podrían reducir el acceso a insumos y productos terminados, necesarios para mantener la actividad comercial y productiva del país.

Sin embargo, las nuevas tendencias del mercado también implican un elemento positivo sobre la economía colombiana: el incremento de los precios de las materias primas. Los mayores ingresos minero-petroleros ayudarán a la recuperación de la producción de este sector, el cual es uno de los más rezagados con respecto a su nivel pre-pandémico, de las actividades conexas a la minería y de otros servicios no transables. Además, seguirá siendo un soporte para las ventas en el sector de edificaciones, las cuales suelen tener una correlación positiva estrecha con el comportamiento del precio del petróleo.

Finalmente, el conflicto de Rusia y Ucrania se unió a otros desarrollos recientes, que también implicarán volatilidad sobre la economía colombiana. El primero de ellos es el retiro de los estímulos monetarios en el mundo (y en Colombia), que implica un mayor costo de financiamiento para las empresas, el gobierno y los hogares. El segundo es el ciclo electoral que atraviesa el país, el cual históricamente ha implicado incertidumbre en las decisiones de gasto, sin llegar a ser un factor desencadenante de una desaceleración fuerte.

La apertura completa y amplia de los sectores de interacción social implicará un cambio en los hábitos de consumo de los hogares y en la asignación de su gasto. Como resultado, el crecimiento de

los sectores de servicios será más importante que el incremento de los sectores productivos de bienes durante 2022 y 2023. Los sectores de servicios también estarán respaldados por la continuación de la recuperación de las exportaciones de este tipo, pues se espera que se mantenga un buen balance del turismo, los viajes y los fletes en los próximos trimestres, en parte por las actividades asociadas a las ventas externas de materias primas (transporte, costos portuarios, etc.) y, también, por el aumento gradual de los viajes nacionales e internacionales.

Con todo, el consumo crecerá 4,6% en 2022 y 2,7% en 2023. Este crecimiento estará explicado por una expansión de 8,3% y 4,7%, respectivamente, del gasto en servicios y una estabilidad del consumo de bienes, con variaciones cercanas a cero.

La inversión también cambiará las fuentes de crecimiento. A diferencia de 2022, cuando la maquinaria y equipo tuvo el mejor comportamiento, este año y el próximo se espera que sea la construcción el sector más relevante para impulsar la inversión. Esto se explica por el aumento de las obras civiles que se dará en los dos últimos años de los gobiernos regionales y locales y por la mayor actividad edificadora de vivienda. Las obras públicas se beneficiarán del mejor panorama sanitario, el cual está permitiendo a los alcaldes y gobernadores tener más capacidad de planeación de las obras de sus ciudades y regiones. También estarán impulsadas por las mayores inversiones del sector minero-petrolero para aumentar la exploración, asegurar la oferta ante una mayor demanda de transporte y aumentar la explotación de las reservas existentes. Además, se espera un mayor ingreso por regalías para las regiones, las cuales se relacionan normalmente con la construcción de infraestructuras públicas. Las edificaciones, por su parte, serán el resultado de las elevadas ventas de vivienda que se presentaron en 2022, con cifras máximas en la historia y con mayor concentración en el segmento de interés social.

Como resultado de lo anterior, el PIB de 2022 crecerá 4,5%. Significará una desaceleración con respecto a 2022, pero era esperable ante la ausencia de efectos de base estadística que sí tuvo el año pasado por la caída de la actividad económica durante los momentos más fuertes del confinamiento en 2021. También, será una desaceleración saludable que busca la política monetaria a través de las mayores tasas de interés. De hecho, este efecto contractivo de las tasas de interés se mantendrá hasta 2023, cuando la economía crecerá un 2,5%, un desempeño que ayudará a aumentar las tasas de ahorro de los hogares, evitará mayores riesgos de sobre-apalancamiento del sector privado y permitirá que la política monetaria empiece a ser menos restrictiva desde la segunda mitad de 2023. Con esto, en los siguientes años, la tasa de crecimiento aumentará gradualmente hasta ubicarse en la vecindad del potencial de crecimiento, el cual se calcula entre 3,3% y 3,6%.

La inflación se mantendrá elevada durante buena parte de 2022 y determinará más incrementos en la tasa de política monetaria

Las presiones de costos que se dieron desde el año pasado, por la anormalidad de las cadenas logísticas globales y por la brecha entre la demanda y la oferta global de bienes, empezaban a reducirse desde finales de 2021 y así continuaban al inicio de 2022. Sin embargo, el conflicto de Rusia-Ucrania retrasó esta corrección y se retomaron los niveles máximos de precios para algunas materias primas y para los costos logísticos. En Colombia, esta presión al alza se unió a los mayores precios de los alimentos que se vienen presentando desde el año pasado, no solo por los insumos

sino también por fenómenos climáticos que redujeron la oferta agrícola, a los efectos de la depreciación del tipo de cambio sobre los bienes comercializados y al incremento de los bienes no transables producto de la dinámica de la demanda interna.

Con todo, se espera que el precio de los alimentos siga siendo elevado durante la primera mitad del año, para luego empezar una tendencia marcada a la baja, ayudando a que la inflación general también tenga esta dinámica de desaceleración, que se prolongará hasta 2023. No obstante, la reducción de la inflación será limitada por el mantenimiento de las presiones de la demanda y de los cuellos de botella externos e internos, los cuales implicarán que la inflación diferente a alimentos (la inflación básica) se mantenga creciente durante todo el año, y solo logrando una senda decreciente al inicio de 2023.

La inflación total se ubicará en 6,8% al final de este año, pero tendrá máximos superiores al 8% en algunos meses del año. Así, la inflación promedio de 2022 se ubicará en 8%. Luego, en 2023, la inflación se reducirá hasta 4,5% al final del año y a un promedio de 4,6%.

En parte, la desaceleración de la inflación será el resultado de la política monetaria activa. El Banco de la República mantendrá los incrementos de la tasa de interés durante el primer semestre y la llevará a niveles cercanos al 8%, un nivel que es contraccionista para la actividad económica. Además de las presiones de la inflación, el Banco Central tomará estas decisiones por la menor brecha que presenta la economía con respecto a su producto potencial, la ampliación del déficit externo (pese a la mejor posición actual ante el incremento de los precios del petróleo) y por el incremento que tuvieron las expectativas de precios a futuro.

Por esta razón, la tasa de interés se mantendrá alrededor de 8% cerca de un año, pues en la segunda mitad de 2023 la política monetaria empezará un ciclo de reducción de tasas. En ese momento, la tasa de inflación tendrá una clara tendencia a la baja y la actividad económica será menos dinámica, logrando con ese nuevo perfil de la política impulsar un mayor crecimiento del consumo y la inversión. En el entretanto, la posición monetaria ayudará a aumentar el ahorro, a reducir el crecimiento del crédito y a cambiar el perfil de crecimiento, desde menos consumo hacia más inversión y exportaciones.

Los déficits fiscal y externo se favorecerán de los mayores precios del petróleo

En 2022, el déficit exterior se ubicó en 5,7% del PIB, el nivel más alto desde 2015, cuando los precios del petróleo cayeron de forma rápida y pronunciada. Esta vez, el determinante de este déficit no fue tanto la caída de los precios de los bienes exportados, como sí el incremento de la demanda interna que presionó al alza las importaciones y la baja producción de hidrocarburos. Al inicio de 2022, se mantiene el buen comportamiento de las compras externas, pero se tiene el importante rebote de las exportaciones que se inició desde finales del año pasado, ayudadas por el mejor comportamiento del comercio global e impulsado este año por el aumento súbito y fuerte de los precios de las materias primas. Este último factor seguirá siendo relevante, pues se espera que los precios del petróleo se ubiquen ligeramente por encima de los 100 dólares por barril en el promedio de todo el año 2022 y en 87 dólares como media en 2023, junto con precios elevados para otros productos mineros (carbón) y agrícolas (café y palma de aceite).

Por lo tanto, se espera que el déficit de la cuenta corriente corrija rápidamente este año. Esperamos que se ubique en 4,2% del PIB, gracias a un menor desajuste del balance comercial, pese al mayor

envío de dividendos al exterior, por el incremento de las utilidades empresariales en 2022 y 2022, a la menor dinámica de la entrada de remesas y a los mayores pagos de intereses al exterior por el incremento de los costos de financiamiento en el mundo. En 2023, la caída de los precios del petróleo y un nuevo incremento de los envíos de utilidades empresariales al exterior llevarán a que el déficit de la cuenta corriente aumente a 4,6% del PIB.

El financiamiento del déficit externo será cubierto principalmente por la inversión extranjera directa, la cual estará impulsada por el mejor desempeño de los sectores de hidrocarburos y la reactivación de los sectores de construcción de infraestructura y transporte. Además, el incremento del consumo privado, que ya se dio en 2022 y que seguirá dinámico en 2022, incentivará la llegada de inversión hacia sectores relacionados con el consumo. Con todo, en 2022, la inversión directa significará el 91% del total del déficit en la cuenta corriente y, en 2023, el 79%. Es decir, aunque será el componente más importante en la financiación externa, todavía serán necesarias otras fuentes, provenientes de la inversión de portafolio y del endeudamiento externo.

Una conclusión similar se tiene para las cuentas fiscales: mejorarán con respecto a 2022, un año que ya presentó un mejor comportamiento gracias a la aceleración de la actividad económica y al impacto positivo que esto tuvo sobre la generación de ingresos fiscales. En 2022, las cuentas seguirán ajustándose hacia un menor déficit debido al mejor comportamiento del precio del petróleo y al menor incremento del gasto público, pero seguirá necesitando de fuentes de financiamiento amplias en los mercados internos y externos, pues ya no se plantean ventas de activos públicos (privatizaciones) para apoyar la generación de ingresos. Además, para 2023, es posible que se mantengan muchos de los subsidios que se plantean terminar este año. Con todo, el déficit fiscal, en el escenario del gobierno, se ubicará en 6,2% del PIB en 2022 y en 4,7% en 2023. La contribución del mejor precio del petróleo a estos resultados no es menor. Por cada dólar de aumento en el precio del petróleo estimamos un aumento de COP 550 mil millones en los ingresos del gobierno.

Retos de la economía global y la colombiana

La economía colombiana se está recuperando bien de los choques que tuvo la pandemia sobre la actividad. De hecho, al cierre de 2022, el nivel del PIB se ubicó en un 107% respecto del trimestre previo a la llegada de la pandemia. Además, como se mostró antes, el consumo lideró la recuperación, mientras que la inversión y las exportaciones mostraron una buena dinámica. Con estos logros, que son muy importantes, sin duda, las preguntas sobre cómo mejorar el nivel de vida de los colombianos, ampliar la capacidad potencial productiva del país y generar un crecimiento sostenible a largo plazo deben, de nuevo, ocupar el lugar preponderante en las conversaciones nacionales. Es decir, las medidas de política y el ambiente de funcionamiento del sector privado que se decidan hacia delante son decisivos para garantizar el éxito en el futuro y para mantener una senda de mejora de los indicadores económicos y sociales.

Estas conversaciones nacionales también deben basarse en los retos que presenta la economía colombiana. En primer lugar, Colombia se encuentra en un ciclo electoral. El reto para el país es que la transición hacia el nuevo gobierno siga garantizando la institucionalidad y el equilibrio de los poderes, tal como ha sucedido en el pasado.

En segundo lugar, es necesario seguir borrando las cicatrices que dejó la pandemia, haciendo énfasis en la reducción de la pobreza. La mejora del mercado laboral es un requisito, y a la vez un

mecanismo efectivo, para hacerlo. Tomar buenas decisiones al respecto, que le ayuden a la propia actividad económica a mejorar su capacidad de generar empleo, es necesario. El nuevo gobierno deberá recoger las voces del país y decidir cuáles son los fundamentos de una reforma al sistema laboral y pensional que hagan más fácil la creación de empleo, el cuidado de la vejez y el financiamiento y la calidad de la seguridad social en el país.

En tercer lugar, se debe seguir generando capital en el país a través del incremento de la inversión. Capital físico, a través de la construcción de infraestructuras, no solo de transporte, también de energías limpias, que ayuden al crecimiento de la agricultura, como por ejemplo sistemas de riego, que aumenten la competitividad del país, a través de un mejor desarrollo de puertos, y que terminen allanando el terreno para que Colombia siga aumentando su participación en los mercados internacionales. Y capital humano. Un capital humano que se forme a través de una mejor educación y una mayor cobertura en la educación superior, en la cual ahora nos podemos enfocar después de haber reducido a mínimos las tasas de analfabetismo. La educación será clave para que Colombia pueda insertarse bien en las cadenas globales de valor. Con ella, puede mejorarse la innovación y el acceso, adopción e invención de tecnologías. Para la formación de los dos capitales anteriores es necesario seguir aumentando el ahorro nacional.

En cuarto lugar, se deben seguir mejorando los balances macroeconómicos. Tanto el déficit fiscal como el externo deben seguir reduciéndose para garantizar un buen funcionamiento de los mercados, reducir las tasas de interés y mantener el acceso holgado a los mercados internacionales de capitales. En el frente fiscal, es necesario pensar en la reforma fiscal que requiere el país, el tamaño del Estado que es eficiente y socialmente aceptado y en la capacidad de los gobiernos de impulsar la iniciativa privada. En el lado externo, se requiere una mayor diversificación de las exportaciones, tanto por destino como por producto y tratar de hacer parte de las cadenas globales de valor.

En quinto lugar, y a manera de conclusión, debemos seguir fortaleciendo la democracia. Una buena forma de hacerlo es garantizando una elevada participación electoral.

A estos retos internos se suman los retos externos, los cuales vienen al menos de tres frentes. Primero, un deterioro del conflicto Rusia-Ucrania y una mayor escalada de las sanciones podrían provocar un escenario de estanflación, al menos en Europa. Segundo, un mal funcionamiento de la retirada de los estímulos monetarios por parte de la Fed o errores graves en la comunicación de la guía de los mercados puede provocar una recesión económica o perturbaciones financieras. Tercero, un menor crecimiento en China, debido a las severas restricciones de Covid, podría reducir la dinámica que este país le imprime a las materias primas y al comercio global.

2. Cifras Individuales

Resultados Individuales

Los Activos totales de BBVA Colombia cerraron el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de 86,6 billones. Estos presentaron un incremento anual de 22%, lo que representó una variación de 14 billones.

Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	1T21	1T22	TAM	
			abs	%
Disponible	3.715.456	8.075.424	4.359.968	117,3
Posiciones activas en operaciones de mdo	2.875.027	928.882	(1.946.145)	(67,7)
Inversiones y Operaciones con derivados	9.418.923	13.258.311	3.839.388	40,8
Cartera de Créditos y Leasing	51.664.824	60.357.848	8.693.024	16,8
Deterioro	(3.436.092)	(3.397.873)	38.219	(1,1)
Otros Activos	3.498.685	3.408.584	(90.101)	(2,6)
Activo	67.736.823	82.631.177	14.894.354	22,0
Depósitos y Exigibilidades	54.017.690	62.830.206	8.812.517	16,3
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	848.257	4.499.859	3.651.602	430,5
Instrumentos financieros a valor razonable	3.259.301	4.655.786	1.396.485	42,8
Bancos y Otras obligaciones financieras	2.714.194	2.688.322	(25.871)	(1,0)
Cuentas por pagar	1.092.354	1.522.561	430.207	39,4
Obligaciones laborales	223.060	208.427	(14.633)	(6,6)
Otros pasivos	670.523	666.158	(4.365)	(0,7)
Pasivo	62.825.379	77.071.320	14.245.941	22,7
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	3.643.354	4.092.577	449.224	12,3
Superávit	1.037.871	1.073.868	35.997	3,5
Ganancias o Pérdidas	140.441	303.632	163.191	116,2
Patrimonio	4.911.445	5.559.857	648.412	13,2
Total Pasivos y Patrimonio	67.736.824	82.631.177	14.894.353	22,0

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó un incremento de 4 billones con relación al año 2021. Este incremento se debió a una variación de 4 billones en el disponible en Bancos y otras entidades financieras.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de 928 mil millones y presentaron un incremento de 67.7% con respecto al mismo periodo de 2021. Este incremento de 1,9 billones se debió a un mayor volumen en operaciones simultáneas, las cuales presentaron una variación de 1,9 billones y el incremento de 30 mil millones en operaciones interbancarias.

Por su parte, las Inversiones y Operaciones con derivados presentaron una variación de 40.8% frente a marzo de 2021, cerrando con un saldo de 13 billones

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 16.8% o 8,6 billones, cerrando marzo de 2022 con un saldo de 60 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó una disminución de 1.1%. La cuenta de Otros Activos presentó un incremento de 2.6% (90 mil millones).

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 16.3% o 8,8 billones, cerrando así con un saldo de 62,8 billones. Este incremento se debe a una variación de 1,2 billones en los Certificados de Depósito a Término (CDT's), en los depósitos especiales de 581 mil millones, en títulos de inversión de 133 mil millones e incrementos en depósitos de cuenta corriente de 803 mil millones, en Depósitos de Ahorro de 6,8 billones y de 19,6 mil millones en exigibilidades por servicios.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron 3,6 billones, debido a una variación de 365 mil millones en simultáneas, de 130 mil millones en fondos interbancarios, de 606 mil millones en compromisos de posiciones en corto y de 2,5 billones en Operaciones Repo.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de 4,6 billones, lo que representó una disminución de 42.8% con respecto al año 2021. Esta variación se explica por el la disminución en Swaps de negociación (907 mil millones) y de contratos forward de negociación (488 mil millones). Por otro lado, las opciones de negociación presentaron una disminución (333 millones).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de 25 mil millones, debido a una disminución de 141 mil millones en Entidades Financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (63 mil millones y 68 mil millones, respectivamente). Por otra parte, se presentó un aumento de 109 mil millones en Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de 39.4% mientras que las obligaciones laborales presentaron un aumento de 6.6%. Los otros pasivos aumentaron 0.7% o 4 mil millones, cerrando con un saldo de 666 mil millones.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 13.2% y cerró en 5,5billones.

Cartera de créditos

En marzo de 2022 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de 60 billones y presentó una variación de 16.8% con respecto al mismo periodo de 2021. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 18.1% y cerró con un saldo de 56,9 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	51.664.824	60.357.849	8.693.025	16,8
Consumo	19.113.624	22.173.482	3.059.859	16,0
Comercial	17.124.643	21.413.378	4.288.736	25,0
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	12.305.887	13.409.751	1.103.864	9,0
Leasing	1.551.032	1.575.376	24.344	1,6
Cartera Vencida	252.831	263.240	10.409	4,1
Cartera Mora	1.316.808	1.522.622	205.814	15,6
Provisiones	(3.436.092)	(3.397.873)	38.219	1,1
Cartera de Créditos Neta	48.228.733	56.959.977	8.731.244	18,1

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 59% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2022. Este segmento presentó un incremento de 13.3% con respecto al año 2021 y cerró con un saldo de 35,5 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 incremento anual de 15.4%. Libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de Consumo Libre y de Vehículo. Se destaca el crecimiento de Libranza con respecto al año anterior (17%).

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 9% lo que representó una variación de 1 billón. Al cierre del cuarto trimestre de 2022 representa el 22.2% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación de 25% anual con una variación de 4 billones. Por su parte, la cartera de leasing presentó un incremento de 1.6% con una variación de 24 mil 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

(16.3%), lo que representó una variación de 8,8 billones, cerrando el trimestre en 62 billones. Los CDT's representaron el 30.9% del total de recursos y presentaron una variación de 6,7%, alcanzando un saldo de 19 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Depósitos Vista	8.382.855	9.186.079	803.224	9,6
Depósitos de Ahorro	24.066.248	30.953.517	6.887.269	28,6
Certificados de Depósito a Término	18.215.857	19.434.220	1.218.362	6,7
Otros Depósitos	949.860	986.715	36.855	3,9
Total Depósitos de Clientes	51.614.821	60.560.530	8.945.710	17,3
Títulos de Inversión en Circulación	2.402.869	2.269.676	(133.193)	(5,5)
Total Recursos de Clientes	54.017.690	62.830.206	8.812.517	16,3

Los depósitos transaccionales (Vista y Ahorro) aumentaron 23.7%, lo que representó una variación de 7,6 billones. Estos depósitos representaron el 63.9% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en 2 billones y presentaron una variación negativa de 5.5% con relación al año 2021.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación positiva de 13.2% y cerró en 5,5 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de 449 mil millones, por el incremento de 163 mil millones en las ganancias del ejercicio y por el incremento de 35 mil millones en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de 6 billones y presentó una variación negativa de 2.8%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en 4 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de 1.8 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA (Millones de pesos)

	1T21	1T22	%
Patrimonio Contable	4.911.445	5.559.857	13,2
Patrimonio Adecuado Computable	6.257.856	6.082.476	(2,8)
Patrimonio Básico Ordinario	4.290.710	4.392.510	2,4
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	1.971.322	1.694.142	(14,1)
Patrimonio Técnico	6.257.856	6.082.476	(2,8)
Patrimonio Adecuado Requerido	4.335.173	4.265.715	(1,6)
Excedente de Patrimonio	1.922.683	1.816.761	(5,5)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	38.516.397	38.180.429	(0,9)
Valor en riesgo (VeR)	365.247	330.195	(9,6)
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	219.841	220.216	0,2
Relación de Solvencia sin VeR	16,25	15,93	-32 bps
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13,90	13,73	-17 bps
Tier 1 (%) ¹	10,26	9,92	-35 bps

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en 38 billones y presentaron una disminución de 0.9%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 9.6%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 13,73%, con una variación de 17 pbs frente al mismo periodo de 2021.

Cuenta de Resultados

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

Cuenta de Resultados Acumulada

(Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.157.094	1.307.452	150.358	13,0
Gastos por Intereses	(335.145)	(438.057)	(102.912)	30,7
INGRESOS NETOS POR INTERESES	821.949	869.395	47.446	5,8
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	36.023	57.883	21.860	60,7
Portafolio de Inversión	84.381	181.826	97.445	115,5
Dividendos	5.647	3.383	(2.264)	(40,1)
Resto de Ingresos	25.155	47.362	22.207	88,3
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	115.182	232.571	117.389	101,9
MARGEN BRUTO	973.154	1.159.849	186.695	19,2
Dotación Neta de Activos	(271.412)	(182.917)	88.495	(32,6)
Gastos Grales Administración	(422.992)	(464.628)	(41.636)	9,8
Gastos de Personal	(159.413)	(170.992)	(11.579)	7,3
Gastos Generales	(115.627)	(119.818)	(4.191)	3,6
Contribuciones e impuestos	(31.293)	(28.734)	2.559	(8,2)
Otros	(114.951)	(143.933)	(28.982)	25,2
Riesgo operativo	(1.708)	(1.152)	556	(32,5)
GASTOS DE OPERACIÓN	(694.404)	(647.545)	46.859	(6,7)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	278.751	512.304	233.553	83,8
Impuesto de Renta	(91.649)	(193.118)	(101.469)	110,7
UTILIDAD NETA	187.102	319.186	132.084	70,6

El margen de intereses registró un incremento interanual de 5.8%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de 150 mil millones y los gastos registraron una disminución de 514 mil millones. Lo anterior impulsado por la buena gestión del Banco. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de 47 mil millones.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación positiva de 60.7%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una disminución de 97 mil millones o 115.5%. Los dividendos registraron una disminución de 40% y cerraron con un saldo de 3 mil 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, registra un aumento de 88.3%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de 182 mil millones y presentó una disminución de 32.6%.

Los gastos de administración registraron un aumento de 41,6 mil millones con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 7.3% al comparar con el año 2021. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 3.6%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una disminución de 8.2%.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2022 de 319 mil millones la cual fue un 70.% superior a la utilidad del año anterior.

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 marzo de 2021 y 30 de marzo de 2022:

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 NCIF	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
	Número	Valor	Número	Valor								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 479.760	\$ 2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 3.643.354	\$ 651.950	\$ 895.242	\$ -	\$ 253.674	\$ 152.797	\$ 506	\$ 5.687.302
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(895.242)	895.242	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y c	-	-	-	-	-	-	-	(446.019)	-	-	-	(446.019)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	449.223	-	-	(449.223)	-	-	-	-
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	319.186	-	-	-	-	319.186
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	270	-	-	270
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto Obligaciones Laborales y Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	(637)	-	-	(637)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas (ganancias) actuariales planes de beneficios defir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.982)	-	(2.982)
Pérdidas por inversiones por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(468)	-	(468)
Ganancias actuariales planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de participacione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.115	-	7.115
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.647)	-	(6.647)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.737	-	2.737
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2022	\$ 479.760	\$ 2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 4.092.577	\$ 651.950	\$ 319.186	\$ -	\$ 253.307	\$ 152.552	\$ 506	\$ 5.559.857

3. Cifras Consolidadas

Resultados Consolidados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de 83 billones. Estos presentaron una disminución anual de 17.2%, lo que representó una variación de 12 billones.

BALANCE GENERAL - Consolidado Saldos Puntuales - Millones de Pesos

	1T21	1T22	TAM	
			abs	%
Efectivo	8.376.886	9.029.173	652.287	7,8
Inversiones	6.388.335	8.709.556	2.321.221	36,3
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	2.421.939	4.325.607	1.903.668	78,6
Cartera de créditos y operaciones de leasing	52.826.419	60.357.848	7.531.429	14,3
Provisión para pérdidas por créditos	(3.126.961)	(3.037.520)	89.441	2,9
Otros Activos	4.023.556	3.751.036	(272.520)	(6,8)
Activo	70.910.174	83.135.700	12.225.526	17,2
Depósitos y exigibilidades	54.395.917	60.528.109	6.132.192	11,3
Operaciones de mercado monetario y simultaneas	676.219	4.499.393	3.823.174	565,4
Instrumentos financieros a valor razonable	2.967.216	4.655.786	1.688.570	56,9
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.905.453	2.688.322	(217.131)	(7,5)
Títulos de inversión en circulación	2.420.678	2.269.676	(151.002)	(6,2)
Pasivos por impuestos diferidos	223.174	477.282	254.108	113,9
Pasivos estimados y provisiones	329.337	329.240	(97)	(0,0)
Cuentas por pagar	697.267	1.137.235	439.968	63,1
Obligaciones Laborales	228.838	210.413	(18.425)	(8,1)
Otros Pasivos	384.044	387.511	3.467	0,9
Pasivo	65.228.143	77.182.967	11.954.824	18,3
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Prima en colocación de acciones	651.950	651.950	-	-
Participaciones no controladas	7.729	7.029	(700)	(9,1)
Reservas y fondos destinación específica	3.643.860	4.093.083	449.223	12,3
Superávit	871.578	798.817	(72.761)	(8,3)
Utilidad neta del Ejercicio	417.135	312.075	(105.060)	(25,2)
Patrimonio	5.682.031	5.952.733	270.702	4,8
Total Pasivos y Patrimonio	70.910.174	83.135.700	12.225.526	17,2

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó un incremento de 652 mil millones con relación al año 2021. Este incremento se debió a una variación de 807 mil millones en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y al incremento de 142 mil millones en operaciones de mercado monetario y relacionado.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de 4 billones presentando una variación negativa de 1,9 billones.

Las inversiones presentaron una variación negativa de 2 billones cerrando con un saldo de 8,7 billones. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de 797 mil millones, en inversiones a costo amortizado de 392 mil millones, en inversiones con cambio en resultados de 1 billón y en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de 30 mil millones.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 14.3% o 7,5 billones, cerrando marzo de 2022 con un saldo de 60 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 2,9%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 6.8% o 272 mil millones.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 6 billones, cerrando así con un saldo de 60 billones. Esta variación se debe a un crecimiento de 898 ml millones en los depósitos a plazo y de 5 billones en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron 3,8 billones.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de 4,6 billones, lo que representó una disminución de 56,9% con respecto al año 2021. Esta variación se explica por el la disminución en instrumentos de negociación de 1,6 billones

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de 271 mil millones.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de 63.1% y las obligaciones laborales presentaron una disminución de 8.1%. Los otros pasivos aumentaron 0.9% o 3 mil millones, cerrando con un saldo de 387 mil millones.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 4.8% y cerró en 5,9 billones en marzo de 2022.

Cartera de Créditos

En marzo de 2022 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de 60 billones y presentó una variación de 14.3% con respecto al mismo periodo de 2021. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 15.3% y cerró con un saldo de 57 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	52.826.419	60.357.848	7.531.429	14,3
Consumo	20.206.423	23.018.043	2.811.620	13,9
Comercial	19.592.680	23.488.426	3.895.746	19,9
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	12.541.523	13.344.902	803.379	6,4
Leasing	485.791	506.475	20.684	4,3
Provisiones	(3.126.961)	(3.037.520)	89.441	2,9
Cartera de Créditos Neta	49.699.458	57.320.328	7.620.870	15,3

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 60,2% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2022. Este segmento presentó un incremento de 11% con respecto al año 2021 y cerró con un saldo de 36 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 incremento anual de 13.9%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 6.4% lo que representó un incremento de 803 mil millones. Al cierre del cuarto trimestre de 2022 representa el 6,4% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó un incremento de 19.9% anual con una variación de 3,8 billones.

Recursos de Clientes

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, 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 totales de clientes aumentaron 5,9 billones, lo que representó una variación de 10.5%, cerrando el trimestre en 62 billones. Los CDT's representaron el 30.9% del total de recursos y presentaron una variación de 4.8%, alcanzando un saldo de 19 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Depósitos Vista	35.860.158	41.093.889	5.233.731	14,6
Dépositos a Plazo	18.535.759	19.434.220	898.461	4,8
Total Depósitos de Clientes	54.395.917	60.528.109	6.132.192	11,3
Títulos de Inversión en Circulación	2.420.678	2.269.676	(151.002)	(6,2)
Total Recursos de Clientes	56.816.595	62.797.785	5.981.190	10,5

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 14.6% (5 billones). Estos depósitos representaron el 65.4% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en 2 billones y presentaron una variación negativa de 6.2% con relación al año 2021.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 4.8% y cerró en 5,9 billones. Este aumento se explica por el incremento en las reservas de 449 mil millones, por la disminución de 105 mil millones en ganancias de ejercicio.

El Patrimonio Técnico cerró el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de 6,6 billones y presentó una variación de 6,2%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en 4,7 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de 1,8 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	1T21	1T22	%
Patrimonio Contable	5.682.031	5.952.733	4,8
Patrimonio Adecuado Computable	6.261.271	6.649.398	6,2
Patrimonio Básico Ordinario	4.294.125	4.966.218	15,7
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	0,0
Patrimonio Adicional	1.971.322	1.680.186	-14,8
Patrimonio Técnico	6.261.271	6.649.398	6,2
Patrimonio Adecuado Requerido	4.338.615	4.771.776	10,0
Excedente de Patrimonio	1.922.656	1.877.622	-2,3
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	38.469.781	44.128.866	14,7
Valor en riesgo (VeR)	367.663	437.898	19,1
Relación de Solvencia sin VeR	16,28	15,07	-121
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13,90	12,64	-126
Tier 1 (%),	10,27	10,31	4

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en 44 billones y presentaron incremento de 14.7%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 19.1%.

La relación de solvencia del Grupo cerró en 12.64%, con una variación de 126pbs frente al mismo periodo de 2021.

Cuenta de Resultados

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

Cuenta de Resultados Acumulado

(Millones de pesos)

	1T21	1T22	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.157.093	1.307.452	150.359	13,0
Gastos por Intereses	(335.077)	(437.954)	(102.877)	30,7
INGRESOS NETOS POR INTERESES	822.016	869.498	47.482	5,8
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	42.735	62.027	19.292	45,1
Portafolio de Inversión	73.943	178.166	104.223	141,0
Dividendos	6.546	3.839	(2.707)	(41,4)
Resto de Ingresos	25.914	49.235	23.321	90,0
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	106.403	231.240	124.837	117,3
MARGEN BRUTO	971.154	1.162.765	191.611	19,7
Dotación Neta de Activos	(271.533)	(183.015)	88.518	(32,6)
Gastos Grales Administración	(430.685)	(474.383)	(43.698)	10,1
Gastos de Personal	(164.172)	(176.313)	(12.141)	7,4
Gastos Generales	(115.313)	(121.127)	(5.814)	5,0
Contribuciones e impuestos	(28.663)	(29.786)	(1.123)	3,9
Otros	(115.275)	(145.523)	(30.248)	26,2
Riesgo operativo	(4.012)	(2.063)	1.949	(48,6)
GASTOS DE OPERACIÓN	(702.218)	(657.398)	44.820	(6,4)
Interés Minoritario	(561)	(274)	287	(51,2)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	268.375	505.093	236.718	88,2
Impuesto de Renta	(91.553)	(193.018)	(101.465)	110,8
UTILIDAD NETA	176.822	312.075	135.253	76,5

El margen de intereses registró un incremento interanual de 5.8%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de 150 mil millones y los gastos registraron un incremento de 102 mil millones. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de 47 mil millones.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación positiva de 19 mil millones. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una disminución de 104 mil millones o 141%. Los dividendos registraron un incremento de 2,7 mil millones y cerraron con un saldo de 3,8 mil 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, registra un incremento de 23 mil millones o 90%.

Los gastos de administración registraron un incremento de 43 mil millones con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 7,4% al comparar con el año 2021. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 5%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una disminución de 8%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de 183 mil millones y presentó una disminución de 32.6%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2022 de 312 mil millones la cual fue un 76.5% superior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

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 marzo 2021 y 30 de marzo de 2022.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto	Número de acciones	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legales y ocasionales	Utilidad neta del periodo	Utilidades retenidas	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 2021	\$ 479.760	\$ 86.785	\$ 651.950	\$ 3.643.354	\$ 890.240	\$ 80.473	\$ 30.835	\$ 744.506	\$ 506	\$ 6.131.643	\$ 8.258	\$ 6.139.901
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)	(27)
Utilidad (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.558)	(1.558)
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	(890.240)	890.240	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y cc	-	-	-	-	-	(446.019)	-	-	-	(446.019)	-	(446.019)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	449.223	-	(449.223)	-	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	312.075	-	-	-	-	312.075	274	312.349
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	(2.062)	-	-	(2.062)	-	(2.062)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(637)	-	(637)
Ganancias por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	270	-	-	270	-	270
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(2.982)	-	(2.982)	-	(2.982)
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	27	-	27	-	27
Aportaciones definidas pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	10.692	-	10.692	-	10.692
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones le	-	-	-	-	-	-	-	(48.985)	-	(48.985)	-	(48.985)
Pérdidas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	(7.006)	-	(7.006)	-	(7.006)
Impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-	-	(637)	(1.312)	-	(1.312)	-	(1.312)
Saldos al 31 de Marzo de 2022	\$ 479.760	\$ 86.785	\$ 651.950	\$ 4.092.577	\$ 312.075	\$ 75.471	\$ 28.406	\$ 694.940	\$ 506	\$ 5.945.704	\$ 7.029	\$ 5.952.733

Contacto Relación con Inversionistas

Director ALM

David de Iscar Medina
3471600 Ext. 12892

david.iscar@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

Profesional IR

Paula Camila Bolaños Martínez

paulacamila.bolanos@bbva.com / bbvacolombia-ir@bbva.com

Profesional Especializado

Luz Stella Landinez Calderón

3471600 Ext. 11111

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

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