

# Informe de Gestión Enero - Diciembre 2022

4T22

Informe Individual y Consolidado

Relaciones con inversionistas

Bogotá DC, marzo de 2022

BBVA Colombia cuenta con emisiones vigentes en valores de renta variable tales como acciones ordinarias y acciones preferenciales, y, renta fija, a través de bonos subordinados en pesos y dólares. Al 31 de diciembre de 2022, se encuentran 14.387.689.071 acciones en circulación, de las cuales 13.907.929.071 son acciones ordinarias y 479.760.000 son acciones con dividendo preferencial. Estas se cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, con los nemotécnicos para acción Ordinaria BBVACO, y para la acción con dividendo preferencial sin derecho de voto PFBBVACOL.

Con respecto a los bonos, BBVA Colombia, cuenta con cinco emisiones de bonos subordinados vigentes que totalizan COP 771 mil millones, un bono subordinado por USD 400 millones y un programa de emisión por COP 3 billones. Estos bonos se encuentran listados en la bolsa de valores de Colombia y el último mencionado se encuentra enlistado en la bolsa de valores de Luxemburgo. Así mismo, se negocian en los mismos mercados a través de sociedades comisionistas de bolsa vigiladas por la Superintendencia financiera de Colombia.

## Índice

1. Generalidades .....	4
2. Figuras individuales .....	10
3. Cifras consolidadas .....	17

# 1. Generalidades

## **Ambiente económico**

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 solo 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.

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 fuerte 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 crezca un 0,7% este año y no se descarta que haya dos trimestres consecutivos con variación inter-trimestral 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 semi-durables, 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 0,25 millones. 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 transitará 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.

## 2. Figuras individuales

### Resultados individuales

Los Activos totales de BBVA Colombia cerraron el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de COP 99 billones. Estos presentaron un incremento anual de 24,8%, lo que representó una variación de COP 19,6 billones.

En relación a los recursos de liquidez del Banco, los Activos Disponibles presentaron una disminución de COP 893 mil millones con relación al año 2021. Esta disminución se debió a un incremento en disponible en bancos y otras entidades financieras y en la caja del banco (COP 424 mil y COP 214 mil millones respectivamente) y una disminución de COP 1,5 billones en el banco central.

#### Balance

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	4T21	4T22	TAM	
			abs	%
Disponible	10,268,052	9,375,035	(893,016)	(8.7)
Posiciones activas en operaciones de mdo	737,064	899,081	162,017	22.0
Inversiones y Operaciones con derivados	10,830,911	19,168,598	8,337,686	77.0
Cartera de Créditos y Leasing	57,632,221	69,263,206	11,630,985	20.2
Deterioro	(3,440,545)	(3,562,106)	(121,561)	(3.5)
Otros Activos	3,302,771	3,868,904	566,133	17.1
<b>Activo</b>	<b>79,330,474</b>	<b>99,012,718</b>	<b>19,682,244</b>	<b>24.8</b>
Depósitos y Exigibilidades	61,586,139	71,860,877	10,274,738	16.7
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	3,697,100	3,207,099	(490,001)	(13.3)
Instrumentos financieros a valor razonable	3,454,783	10,191,286	6,736,502	195.0
Bancos y Otras obligaciones financieras	2,974,166	5,370,684	2,396,518	80.6
Cuentas por pagar	1,000,168	1,264,420	264,252	26.4
Obligaciones laborales	245,734	295,135	49,402	20.1
Otros pasivos	685,083	656,306	(28,777)	(4.2)
<b>Pasivo</b>	<b>73,643,172</b>	<b>92,845,807</b>	<b>19,202,635</b>	<b>26.1</b>
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	3,643,354	4,092,577	449,224	12.3
Superávit	1,074,480	1,066,594	(7,886)	(0.7)
Ganancias o Pérdidas	879,688	917,960	38,272	4.4
<b>Patrimonio</b>	<b>5,687,302</b>	<b>6,166,911</b>	<b>479,609</b>	<b>8.4</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>79,330,474</b>	<b>99,012,718</b>	<b>19,682,244</b>	<b>24.8</b>

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de COP 899 mil millones y presentaron un incremento de 22% respecto al mismo periodo de 2021. Este incremento de COP 162 mil 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 % o COP 11,6 billones, cerrando diciembre de 2022 con un saldo de COP 69 billones. Por su parte, la cuenta Deterioro, que corresponde a provisiones específicas y genéricas de cartera, aumentó un 3,5%. La cuenta Otros Activos aumentó 17,1% (COP 566 mil millones).

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de COP 10,2 billones, cerrando con un saldo de COP 71,8 billones. Este incremento se debe a una variación de COP 10,5 billones en Certificados de Depósito a Plazo (CDTs), en los depósitos especiales por COP 336 mil millones, en títulos de inversión por COP 288 mil millones, y disminuciones en depósitos de cuenta corriente por COP 277 mil millones, en Depósitos de Ahorro por COP 481 mil millones y una de COP 128 mil millones en exigibilidades por servicios.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron COP 490 mil millones, debido a un aumento de COP 864 mil millones en simultáneas, de COP 704 mil millones en fondos interbancarios, de COP 40 mil millones en compromisos de posiciones cortas y una disminución de COP 2,1 billones en Operaciones Repo.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de COP 10 billones, lo que representó un incremento de 195% respecto al 2021. Esta variación se explica por el incremento en swaps de negociación por COP 4,9 billones y contratos forward de negociación por COP 1,7 billones. Por su parte, las opciones de negociación presentaron un incremento de COP 41 mil millones.

La Línea de Crédito con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de COP 2,4 billones, debido a un incremento de COP 2,3 billones en Entidades Financieras del Exterior y las obligaciones con Findeter y Finagro (que disminuyeron COP 214 mil millones y aumentaron COP 204 mil millones, respectivamente). Por otro lado, se presentó un aumento de COP 71 mil millones en Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de 26,4% y las obligaciones laborales aumentaron 20,1%. Otros pasivos disminuyeron 4,2% o COP 28,7 mil millones, cerrando con un saldo de COP 656 mil millones.

Finalmente, el patrimonio presentó un incremento de 8,4% y cerró en COP 6,1 billones.

## **Cartera de préstamos**

En diciembre de 2022 la cartera de crédito bruta cerró con un saldo de COP 69,2 billones y presentó una variación de 20,2% respecto al mismo período de 2021. La cartera de crédito neta presentó una variación positiva de 21,2% y cerró con un saldo de COP 65,7 billones.

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, que representa el 55,4% de la cartera bruta al cierre de diciembre de 2022. Este segmento aumentó 12,5% respecto a 2021 y cerró con un saldo de COP 38,3 billones.

## CARTERA DE CREDITOS

(SalDOS puntuales - Millones de pesos)

	4T21	4T22	Var TAM	
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>57,632,222</b>	<b>69,263,206</b>	<b>11,630,984</b>	<b>20.2</b>
Consumo	20,872,693	24,473,373	3,600,680	17.3
Comercial	20,194,331	27,223,123	7,028,792	34.8
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	13,231,546	13,904,711	673,165	5.1
Leasing	1,530,845	1,766,527	235,683	15.4
<b>Cartera Vencida</b>	<b>203,367</b>	<b>321,926</b>	<b>118,559</b>	<b>58.3</b>
Cartera Mora	1,599,440	1,573,545	(25,895)	(1.6)
<b>Provisiones</b>	<b>(3,440,545)</b>	<b>(3,562,106)</b>	<b>(121,561)</b>	<b>(3.5)</b>
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>54,191,677</b>	<b>65,701,100</b>	<b>11,509,423</b>	<b>21.2</b>

La cartera de consumo compuesta por libranzas, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito y sobregiro particular, presentó un incremento anual de 15.5%. Libranzas presentó la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de consumo libre y vehículo. Destaca el crecimiento de 6.4% las libranzas con respecto al año anterior.

La cartera hipotecaria aumentó 5,1%, lo que representó una variación de COP 673 mil millones. Al cierre del cuarto trimestre de 2022 representaba el 20,1% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación anual de 34,8% o COP 7 billones. Por su parte, la cartera de leasing aumentó 15,4% o COP 235 mil millones.

## Recursos

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, los recursos de clientes se mantuvieron alineados con las necesidades de liquidez del banco. Los recursos totales de clientes mostraron un incremento de 16,7% cerrando el trimestre en COP 71 billones.

Los depósitos transaccionales (vista y ahorro) disminuyeron 1,9% y representaron el 54,3% del total de recursos de clientes. Por su parte, los títulos de inversión cerraron en COP 2,6 billones, 12,1% más que en diciembre de 2021.

## Capital Elegible y Ratio de Solvencia

## ELIGIBLE CAPITAL AND SOLVENCY RATIO

Million COP

	4Q21	4Q22	%
<b>Accounting Equity</b>	<b>5,687,302</b>	<b>6,166,911</b>	<b>8.4</b>
Eligible Capital	6,820,304	8,095,524	18.7
Ordinary Basic Equity	5,111,125	5,293,723	3.6
Additional Basic Equity	2,994	2,994	-
Additional Equity (Tier II)	1,706,185	2,798,808	64.0
Securizations	(7,170)	-	(100)
<b>Technical Equity</b>	<b>6,813,134</b>	<b>8,095,524</b>	<b>18.8</b>
Required Equity	4,768,851	6,999,830	46.8
Surplus Equity	2,044,284	1,095,694	(46.4)
<b>Risk weighted assets including market risk</b>	<b>49,520,778</b>	<b>60,827,694</b>	<b>22.8</b>
Value at Risk (VaR)	435,730	378,839	(13.1)
Value at Operational Risk (VaR)	319,006	410,613	28.7
Solvency Ratio without VaR	17.84	15.54	-230 bps
Solvency Ratio with VaR (minimum 9%)	13.77	13.31	-46 bps
Basic Capital Ratio CET1	10.32	8.70	-162 bps

El Patrimonio Contable de la Entidad presentó una variación positiva de 8,4% y cerró en COP 6,1 billones. Este incremento se explica principalmente por el aumento de reservas por COP 449 mil millones, por el aumento de COP 38 mil millones en la utilidad del año y por el aumento de COP 7,8 mil millones en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de COP 8 mil millones y presentó una variación de 18,8%. El patrimonio requerido según la normativa colombiana fue de COP 6,9 billones, lo que implica un excedente de patrimonio de COP 1 billón.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en COP 52 billones y aumentaron 36,4%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VaR) disminuyó 13,1%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 13,3%, con una variación de 46 pbs respecto al mismo período de 2021.

## Estado 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)

	4T21	4T22	Var TAM	
Cartera de Créditos	4,646,921	6,537,571	1,890,650	40.7
Gastos por Intereses	(1,383,310)	(3,307,537)	(1,924,227)	139.1
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>3,263,611</b>	<b>3,230,033</b>	<b>(33,578)</b>	<b>(1.0)</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>146,263</b>	<b>243,492</b>	<b>97,229</b>	<b>66.5</b>
Portafolio de Inversión	465,845	881,713	415,869	89.3
Dividendos	17,143	17,877	734	4.3
Resto de Ingresos	204,236	205,823	1,586	0.8
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>687,224</b>	<b>1,105,413</b>	<b>418,189</b>	<b>60.9</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4,097,098</b>	<b>4,578,938</b>	<b>481,840</b>	<b>11.8</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(978,756)</b>	<b>(994,934)</b>	<b>(16,179)</b>	<b>1.7</b>
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(1,798,070)</b>	<b>(2,182,408)</b>	<b>(384,338)</b>	<b>21.4</b>
Gastos de Personal	(648,650)	(816,056)	(167,406)	25.8
Gastos Generales	(482,308)	(513,609)	(31,302)	6.5
Contribuciones e impuestos	(125,109)	(176,660)	(51,551)	41.2
Otros	(524,176)	(658,242)	(134,067)	25.6
Riesgo operativo	(17,828)	(17,840)	(12)	0.1
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(2,776,826)</b>	<b>(3,177,342)</b>	<b>(400,516)</b>	<b>14.4</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1,320,272</b>	<b>1,401,596</b>	<b>81,324</b>	<b>6.2</b>
Impuesto de Renta	(425,030)	(468,082)	(43,052)	10.1
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>895,242</b>	<b>933,514</b>	<b>38,272</b>	<b>4.3</b>

El margen de intereses registró una disminución interanual del 1%. Los ingresos de la cartera de crédito registraron un crecimiento de COP 1,8 billones y los gastos registraron un aumento de COP 1,9 billones. Por esta razón, los ingresos netos por intereses aumentaron COP 33 mil millones.

Los ingresos por comisiones cerraron con una variación positiva del 66,5%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un incremento de COP 415 mil millones. Los dividendos registraron un incremento de 4,3% y cerraron con un saldo de COP 17.8 billones. Por su parte, la línea de otros ingresos, que incluye los ingresos operacionales por servicios financieros y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registró un aumento de 0,8%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de COP 994 mil millones y presentó un incremento de 1,7%.

Los gastos de administración registraron un incremento de COP 384 mil millones respecto al año anterior, simultáneamente, los gastos de personal aumentaron 25,8% al comparar con el año 2021. Por su parte, los gastos generales aumentaron 6,5% y los gastos por contribuciones e impuestos registraron un incremento de 41,2 %

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta al cierre de diciembre de 2022 de COP 933 mil millones, 4,3% superior a la utilidad del año anterior.

## Medidas de rendimiento e Indicadores

### CARTERA MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	4T21	4T22	Var TAM
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>57,632,222</b>	<b>69,263,206</b>	<b>20.2</b>
Cartera Vencida Total	1,802,807	1,895,471	5.1
Cartera Vencida	203,367	321,926	58.3
Cartera Mora	1,599,440	1,573,545	(1.6)
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cartera Vencida	0.35	0.46	0.1
Calidad Cartera Mora	2.78	2.27	-50 pbs
Provisiones	3,440,545	3,562,106	3.5
Cobertura Cartera Mora	215.11	226.37	11.3

La adecuada gestión de riesgos que se lleva a cabo en BBVA Colombia permite al banco desarrollar sus operaciones comerciales manteniendo buenos indicadores de calidad de cartera y un perfil de riesgo prudente.

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 Cartera en Mora se ubicó en 226,37%.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Neto

A continuación se presenta el estado de cambios en el patrimonio de BBVA Colombia al 30 de diciembre de 2021 y 30 de diciembre 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 NIC	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1990	
	Número	Valor	Número	Valor								
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,643,354	\$ 651,950	\$ 895,242	\$ -	\$ 253,674	\$ 152,797	\$ 506	\$ 5,687,302
<b>Transferencias</b>	-	-	-	-	-	-	(895,242)	895,242	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y	-	-	-	-	-	-	-	(446,019)	-	-	-	(446,019)
<b>Apropiación para reserva legal</b>	-	-	-	-	449,223	-	-	(449,223)	-	-	-	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	933,514	-	-	-	-	933,514
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	7,715	-	-	7,715
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto Obligaciones Laborales y Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,031)	-	-	(4,031)
Pérdidas (ganancias) actuariales planes de beneficios defu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,267	-	16,267
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,911	-	12,911
Pérdidas actuariales planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,235)	-	(2,235)
Pérdidas por inversiones por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,620)	-	(1,620)
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,165)	-	(31,165)
Impuesto diferido netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,728)	-	(5,728)
<b>SALDOS AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2022</b>	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 4,092,577	\$ 651,950	\$ 933,514	\$ -	\$ 257,358	\$ 141,227	\$ 506	\$ 6,166,911



## 3. Cifras consolidadas

### Resultados Consolidados

Los Activos Totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de COP 99,5 billones. Estos presentaron un incremento anual de 24,6%, lo que representó una variación de COP 19,6 billones.

#### BALANCE CONSOLIDADO

##### Saldos Puntuales - Millones de Pesos

	4T21	4T22	TAM	
			abs	%
Disponible	11,029,678	10,312,696	(716,982)	(6.5)
Inversiones	3,290,980	8,770,116	5,479,136	166.5
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	7,272,987	10,061,268	2,788,281	38.3
Cartera de Créditos y Leasing	57,632,222	69,263,206	11,630,984	20.2
Provisión para pérdidas por créditos	(3,013,947)	(2,997,070)	16,877	0.6
Otros Activos	3,704,536	4,170,087	465,551	12.6
<b>Activo</b>	<b>79,916,456</b>	<b>99,580,303</b>	<b>19,663,847</b>	<b>24.6</b>
Depósitos y exigibilidades	59,165,936	69,145,364	9,979,428	16.9
Operaciones de mercado monetario y simultáneas	3,696,625	3,204,093	(492,532)	(13.3)
Instrumentos financieros a valor razonable	3,454,783	10,191,286	6,736,503	195.0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,974,166	5,370,684	2,396,518	80.6
Títulos de inversión en circulación	2,388,531	2,676,790	288,259	12.1
Pasivos por impuestos	393,815	467,072	73,257	18.6
Pasivos estimados y provisiones	284,833	330,001	45,168	15.9
Cuentas por pagar	712,760	802,359	89,599	12.6
Obligaciones Laborales	250,005	300,035	50,030	20.0
Otros Pasivos	455,195	372,917	(82,278)	(18.1)
<b>Pasivo</b>	<b>73,776,649</b>	<b>92,860,601</b>	<b>19,083,952</b>	<b>25.9</b>
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Prima en colocación de acciones	651,950	651,950	-	-
Participaciones no controladas	8,258	8,078	(180)	(2.2)
Reservas y fondos destinación específica	3,643,860	4,093,083	449,223	12.3
Superávit	855,814	850,537	(5,277)	(0.6)
Utilidad neta del Ejercicio	893,719	1,026,275	132,556	14.8
<b>Patrimonio</b>	<b>6,143,380</b>	<b>6,719,702</b>	<b>576,322</b>	<b>9.4</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>79,920,029</b>	<b>99,580,303</b>	<b>19,660,274</b>	<b>24.6</b>

En relación a los recursos de liquidez del grupo, los Activos Disponibles disminuyeron COP 716 mil millones con relación al año 2021. Este aumento se debió a una disminución de COP 877 mil millones en los disponibles en Bancos y otras entidades financieras y al aumento de COP 160 mil millones en operaciones de mercados monetarios y relacionados.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de COP 10 billones presentando una variación positiva de COP 6,7 billones.

Las inversiones presentaron una variación positiva de COP 1,4 billones, cerrando con un saldo de COP 8,7 billones. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario por COP 410 mil millones, en inversiones a costo amortizado por COP 923 mil millones, una disminución en inversiones con cambios en resultados de COP 960 mil millones y en inversiones a valor razonable con cambios en ORI por COP 1,1 billones.

La cartera de Crédito y Leasing registró un crecimiento anual de 20,2% o COP 11,6 billones, cerrando diciembre de 2022 con un saldo de COP 69,2 billones. Por su parte, la cuenta Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, aumenta un 0,6%. Mientras que la cuenta Otros Activos presentó un crecimiento de 12,6% o COP 465 mil millones.

En relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de COP 9,9 billones, cerrando con un saldo de COP 69 billones. Esta variación se debe a un aumento de COP 10,5 billones en los depósitos a plazo y una disminución de COP 561 mil millones en los depósitos a la vista. Adicionalmente, las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron COP 492 mil millones.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de COP 10,1 billones, lo que representó un aumento de 195,0% con respecto a diciembre de 2021. Esta variación se explica por el incremento en instrumentos de negociación de COP 6,7 billones.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras aumentó COP 2,3 billones.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de 12,6% y las obligaciones laborales aumentaron 20%. Otros pasivos disminuyeron 18,1% o COP 82 mil millones, cerrando con un saldo de COP 372 mil millones.

Finalmente, el patrimonio mostró un incremento de 9,4% y cerró en COP 6,7 billones en diciembre de 2022.

## **Cartera de préstamos**

## CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	4T21	4T22	Var TAM	
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>58,952,914</b>	<b>71,148,607</b>	<b>16,819,524</b>	<b>31.0</b>
Consumo	22,367,328	26,331,726	3,964,398	17.7
Comercial	22,477,474	30,026,537	7,549,063	33.6
Microcréditos	2	8	6	300.0
Hipotecarios	13,600,993	14,247,330	646,337	4.8
Empleados	501,515	534,817	33,302	6.6
<b>Provisiones</b>	<b>(3,223,150)</b>	<b>(3,480,513)</b>	<b>(257,363)</b>	<b>8.0</b>
Otros	5,602	8,189	2,587	46.2
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>55,729,764</b>	<b>67,668,094</b>	<b>11,938,330</b>	<b>21.4</b>

En diciembre de 2022 la cartera de crédito bruta cerró con un saldo de COP 71 billones y presentó una variación de 20,7% con respecto a igual período de 2021. La cartera de crédito neta presentó una variación positiva de 21,4% y cerró con un saldo de COP 67,6 billones.

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su enfoque en el segmento particular, que representa el 57% de la cartera bruta al cierre de diciembre de 2022. Este segmento presentó un incremento de 12,8% respecto al año 2021 y cerró con un saldo de COP 40,5 billones.

La cartera de consumo compuesta por libranzas, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito y sobregiro presentó un incremento anual de 17,7%.

La cartera hipotecaria mostró un incremento de 4,8%, lo que representó un aumento de COP 646 mil millones. Al cierre del cuarto trimestre de 2022 representaba el 20% de la cartera bruta.

Por su parte, la cartera comercial presentó un incremento anual de 33,6% con una variación de COP 7,5 billones.

## Recursos de clientes

### RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	4T21	4T22	Var TAM	
Depósitos Vista	41,143,827	40,582,668	(561,159)	(1.4)
Depósitos a Plazo	18,022,109	28,562,696	10,540,587	58.5
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>59,165,936</b>	<b>69,145,364</b>	<b>9,979,428</b>	<b>16.9</b>
Títulos de Inversión en Circulación	2,388,531	2,676,790	288,259	12.1
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>61,554,467</b>	<b>71,822,154</b>	<b>10,267,687</b>	<b>16.7</b>

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, los recursos de clientes se mantienen ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y los depósitos se comportan alineados con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos totales de clientes aumentaron COP 10,2 billones, lo que

representó una variación de 16,7%, cerrando el trimestre en COP 71,8 billones. Los depósitos a plazo representaron el 39,8% del total de recursos y presentaron una variación del 58,5%, alcanzando un saldo de COP 28,5 billones.

Los depósitos a la vista disminuyeron 1,4% (COP 561 mil millones), estos depósitos representaron el 56,5% del total de recursos de clientes. Por su parte, los títulos de inversión en circulación cerraron en COP 2,6 billones.

## Capital Elegible y Ratio de Solvencia

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 9.4% y cerró en COP 6,3 billones. Este incremento se explica por el incremento de reservas por COP 449 mil millones y por COP 136 mil millones en la utilidad del año.

El Patrimonio Técnico cerró el cuarto trimestre de 2022 con un saldo de COP 8 billones y presentó una variación de 18,8%. El patrimonio exigido según la normativa colombiana fue de COP 6,6 billones, lo que implica un exceso de patrimonio de COP 1,4 billones.

### PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA (Millones de pesos)

	4T21	4T22	%
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>6,143,380</b>	<b>6,719,702</b>	<b>9.4</b>
Patrimonio Adecuado Computable	6,812,648	8,094,446	18.8
Patrimonio Básico Ordinario	5,110,639	5,292,645	3.6
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	0.0
Patrimonio Adicional	1,706,185	2,798,807	64.0
Titularizaciones	(7,170)	-	(100)
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>6,812,648</b>	<b>8,094,446</b>	<b>18.8</b>
Patrimonio Adecuado Requerido	4,771,776	5,866,840	22.9
Excedente de Patrimonio	2,040,872	2,227,606	9.1
<b>Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>49,551,151</b>	<b>60,922,538</b>	<b>22.9</b>
Valor en riesgo (VeR)	437,898	384,987	(12)
Relación de Solvencia sin VeR	16.59	15.58	(102)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13.75	13.29	(46)
Ratio de capital básico CET1	10.27	8.69	(158)

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en COP 51,9 billones y mostraron un incremento de 26,6%.

La relación de solvencia del Grupo cerró en 13,29%, con una variación de 46 pbs respecto al mismo período de 2021.

## Estado de resultados

El margen de intereses registró un aumento interanual del 9,7%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un aumento de COP 2,2 billones y los gastos registraron un

aumento de COP 1,9 billones. Por ello, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de COP 315 mil millones.

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

### Cuenta de Resultados Consolidada Acumulada

(Millones de pesos)

	4T21	4T22	Var TAM	
Cartera de Créditos	4,646,921	6,884,123	2,237,202	48.1
Gastos por Intereses	(1,382,211)	(3,303,900)	1,921,689	139.0
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>3,264,710</b>	<b>3,580,223</b>	<b>315,513</b>	<b>9.7</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>217,739</b>	<b>364,866</b>	<b>147,127</b>	<b>67.6</b>
Portafolio de Inversión	440,828	864,569	423,741	96.1
Dividendos	18,043	18,333	290	1.6
Resto de Ingresos	209,172	212,455	3,283	1.6
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>668,043</b>	<b>1,095,357</b>	<b>427,314</b>	<b>64.0</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4,150,784</b>	<b>5,040,446</b>	<b>889,662</b>	<b>21.4</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(979,507)</b>	<b>(1,233,631)</b>	<b>254,124</b>	<b>25.9</b>
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(1,835,026)</b>	<b>(2,226,430)</b>	<b>391,404</b>	<b>21.3</b>
Gastos de Personal	(668,157)	(839,057)	170,900	25.6
Gastos Generales	(485,927)	(520,818)	34,891	7.2
Contribuciones e impuestos	(128,336)	(178,712)	50,376	39.3
Otros	(528,628)	(662,839)	134,211	25.4
Riesgo operativo	(23,978)	(25,004)	1,026	4.3
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(2,814,533)</b>	<b>(3,460,061)</b>	<b>645,528</b>	<b>22.9</b>
Interés Minoritario	(1,559)	(1,391)	168	(10.8)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1,334,399</b>	<b>1,578,994</b>	<b>244,595</b>	<b>18.3</b>
Impuesto de Renta	(444,159)	(552,719)	(108,560)	24.4
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>890,240</b>	<b>1,026,275</b>	<b>136,035</b>	<b>15.3</b>

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación positiva de COP 147 mil millones. Por otro lado, los ingresos generados por el portafolio de inversiones aumentaron COP 423 mil millones o 96,1%. Los dividendos registraron un aumento de COP 290 millones y cerraron con un saldo de COP 18 mil millones.

Por su parte, los otros ingresos que incluyen ingresos operativos por prestación de servicios financieros y recuperaciones de riesgo operativo y otros, aumentaron un 1,6%.

Los gastos de administración registraron un incremento de COP 391 mil millones respecto al año anterior mientras que los gastos de personal aumentaron 25,6% en el mismo período. Por su parte, los gastos generales aumentaron un 7,2%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron

un incremento de 39,3% y las provisiones netas cerraron con un saldo de COP 1,2 billones y aumentaron 25,9%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta al cierre de diciembre de 2022 de COP 1 billón, superior en un 15,3% a la utilidad registrada en el mismo período del año anterior.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

A continuación se presenta el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado de BBVA Colombia al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2022.

### 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	Ajuste en la adopción por primera vez NIIF	Otro Resultado Integral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1990	Total patrimonio de los accionistas	Participación No Controladora	Total patrimonio
<b>Saldos a 31 de Diciembre de 2021</b>	\$ 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
<b>Transferencias</b>	-	-	-	-	(890,240)	890,240	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
<b>Valorización</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)
Utilidad (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,558)	(1,558)
<b>Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes</b>	-	-	-	-	-	(446,007)	-	-	-	(446,007)	-	(446,007)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	449,223	-	(449,223)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	-	-	-	-	1,026,275	-	-	-	-	1,026,275	1,391	1,027,666
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	7,715	-	-	7,715	-	7,715
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	-	-	-	-	(4,031)	-	-	(4,031)	-	(4,031)
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	(2,068)	-	-	(2,068)	-	(2,068)
<b>Otros resultados integrales</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	16,266	-	16,266	-	16,266
<b>Ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos</b>	-	-	-	-	-	-	-	(2,234)	-	(2,234)	-	(2,234)
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	95	-	95	-	95
<b>Pérdida de participaciones no controladas</b>	-	-	-	-	-	-	-	(26,786)	-	(26,786)	-	(26,786)
Pérdida por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	(31,897)	-	(31,897)	-	(31,897)
<b>Ganancias por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero</b>	-	-	-	-	-	-	-	106,677	-	106,677	-	106,677
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	(64,012)	-	(64,012)	-	(64,012)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 479,760	\$ 86,785	\$ 651,950	\$ 4,092,577	\$ 1,026,275	\$ 75,471	\$ 32,451	\$ 742,615	\$ 506	\$ 6,711,636	\$ 8,078	\$ 6,719,714

## Contacto de Relaciones con Inversores

### Administrador de ALM

David de Íscar Medina  
3471600 Ext. 12892

[david.iscar@bbva.com](mailto:david.iscar@bbva.com) / [bbvacolombia-ir@bbva.com](mailto:bbvacolombia-ir@bbva.com)

### IR profesional

Paula Camila Bolaños Martínez

[paulacamila.bolanos@bbva.com](mailto:paulacamila.bolanos@bbva.com) / [bbvacolombia-ir@bbva.com](mailto:bbvacolombia-ir@bbva.com)

### Profesional Especializado

Luz Stella Landínez Calderón  
3471600 Ext. 11111

[luz.landinez@bbva.com](mailto:luz.landinez@bbva.com) / [acciones@bbva.com](mailto:acciones@bbva.com)

**Sitio web:** <https://www.bbva.com.co/personas/relaciones-con-inversores.html>