



Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y  
Comentarios de la Gerencia al 31 de marzo de 2022 y por el  
período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	7
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	8
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -	9
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	10
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	11
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	12
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	13
1. ENTIDAD QUE REPORTA -----	13
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -----	15
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF -----	19
4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD -----	21
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO -----	22
6. GESTIÓN DEL RIESGO -----	29
7. VALOR RAZONABLE -----	31
8. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA -----	41
BALANCE -----	44
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO -----	44
10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN, NETO -----	46
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO -----	48
12. CARTERA DE CRÉDITOS, OPERACIONES DE LEASING E INTERESES (NETO) -----	49
13. CUENTAS POR COBRAR, NETO -----	55
14. INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS -----	56
15. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO -----	57
16. ACTIVO POR DERECHO DE USO -----	58
17. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO -----	62
18. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO -----	63
19. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES -----	65
20. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS -----	66
21. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN -----	66
22. CUENTAS POR PAGAR -----	67
23. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES -----	68
24. BENEFICIOS A EMPLEADOS -----	70
25. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO -----	72
26. RESERVAS -----	72
27. OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) -----	73
28. DIVIDENDOS -----	74
29. COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS -----	75
RESULTADOS -----	76
30. INGRESOS POR INTERÉS (NETO) -----	76
31. INGRESOS POR COMISIONES (NETO) -----	77
32. VALORACIÓN DE DERIVADOS (NETO) -----	78
33. DIVIDENDOS -----	79
34. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS -----	80
35. ENAJENACIONES, NETO -----	81

36.	<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	82
37.	<b>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	82
38.	<b>OTROS - DIVERSOS</b>	83
39.	<b>PARTICIPACIONES MINORITARIAS</b>	83
40.	<b>DIFERENCIA EN CAMBIO, NETA</b>	84
41.	<b>GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	85
42.	<b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (EN PESOS)</b>	85
43.	<b>PARTES RELACIONADAS</b>	86
44.	<b>HECHOS POSTERIORES</b>	90
45.	<b>NEGOCIO EN MARCHA</b>	90
46.	<b>HECHOS SIGNIFICATIVOS</b>	90
	<b>COMENTARIOS DE LA GERENCIA</b>	92
	<b>ENTORNO ECONÓMICO</b>	92
	<b>ENTORNO MACROECONÓMICO DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA</b>	92
	<b>EL CONFLICTO UCRANIA-RUSIA REFUERZA LAS PRESIONES INFLACIONARIAS Y LA TENDENCIA DE RALENTIZACIÓN DEL CRECIMIENTO, PRINCIPALMENTE EN EUROPA</b>	93
	<b>EL TIPO DE CAMBIO SE MANTENDRÁ VOLÁTIL Y EN NIVELES ALTOS DURANTE 2022 Y 2023</b>	94
	<b>LA DINÁMICA DE 2022 EMPEZÓ CON FUERZA IMPULSADA POR EL BUEN CIERRE DEL AÑO PASADO</b>	95
	<b>EL CONSUMO DE 2022 Y 2023 ESTARÁ MÁS IMPULSADO POR EL GASTO EN SERVICIOS QUE EN BIENES. LA INVERSIÓN TENDRÁ UNA MAYOR DINÁMICA EN LA CONSTRUCCIÓN</b>	96
	<b>LA INFLACIÓN SE MANTENDRÁ ELEVADA DURANTE BUENA PARTE DE 2022 Y DETERMINARÁ MÁS INCREMENTOS EN LA TASA DE POLÍTICA MONETARIA</b>	97
	<b>LOS DÉFICITS FISCAL Y EXTERNO SE FAVORECERÁN DE LOS MAYORES PRECIOS DEL PETRÓLEO</b>	98
	<b>RETOS DE LA ECONOMÍA GLOBAL Y LA COLOMBIANA</b>	99
	<b>MERCADO Y POSICIÓN COMPETITIVA</b>	100
	<b>ENTORNO LEGAL Y REGULATORIO</b>	100
	<b>Productos, servicios y distribución</b>	106
	<b>Segmento de Particulares</b>	106
	<b>Corporate and Investment Banking</b>	108
	<b>Métodos de Distribución</b>	109
	<b>Venta Digital</b>	109
	<b>OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS</b>	109
	<b>RECURSOS DE CLIENTES, RIESGOS Y RELACIONES</b>	110
	<b>Recursos</b>	110
	<b>Capital</b>	111
	<b>TALENTO &amp; CULTURA</b>	112
	<b>PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHO DE AUTOR</b>	113
	<b>RIESGOS</b>	113

Gestión Estratégica de Riesgos-----	114
Riesgos Minoristas-----	114
Riesgos Mayoristas-----	117
Cartera de Créditos-----	120
Recursos de Clientes-----	121
Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia -----	122
Cuenta de Resultados-----	122
Medidas de Rendimiento e Indicadores-----	124



**Building a better  
working world**

## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

### Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., que comprenden el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal del Banco responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

### Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. al 31 de marzo de 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel: +57 (601) 484 7000  
Fax: +57 (601) 484 7474

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400  
Fax: +57 (604) 369 8484

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502-510  
Tel: +57 (602) 485 6280  
Fax: +57 (602) 661 8007

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201  
Fax: +57 (605) 369 0580



**Building a better  
working world**

### Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad del Banco.

Los estados financieros consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2022.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Margarita Mahecha García', written over a circular stamp or seal.

Gloria Margarita Mahecha García  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 45048-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
 (En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	( 9 )	\$ 9.029.173	\$ 11.029.678
Activos financieros de inversión, neto	( 10 )	8.709.556	7.272.987
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	( 11 )	4.325.607	3.290.980
Cartera de créditos, Operaciones de Leasing e Intereses, neto	( 12 )	58.461.472	55.729.764
Cuentas por cobrar, (neto)	( 13 )	1.258.021	1.246.726
Inversiones en acuerdos conjuntos	( 14 )	158.332	179.764
Anticipos a Contratos, Proveedores y otros deudores		162.348	139.803
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	( 18 )	51.101	58.932
Propiedades y equipos, neto	( 15 )	660.790	671.941
Activo por derecho de uso	( 16 )	110.107	109.124
Activos intangibles, neto	( 17 )	139.068	139.621
Activos por impuestos corrientes		2.424	2.316
Activos por otros impuestos		754	735
Gastos pagados por anticipado	( 17 )	43.831	38.691
Otros activos, neto		22.938	7.710
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 83.135.700</b>	<b>\$ 79.920.029</b>
PASIVOS	Nota	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Depósitos y exigibilidades	( 19 )	\$ 60.528.109	\$ 59.165.936
Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	( 11 )	4.499.393	3.696.625
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	( 11 )	4.655.786	3.454.783
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	( 20 )	2.688.322	2.974.166
Títulos de inversión en circulación	( 21 )	2.269.676	2.388.531
Cuentas por pagar	( 22 )	1.137.235	712.760
Pasivos estimados y provisiones	( 23 )	329.240	284.833
Beneficios a empleados	( 24 )	210.413	250.005
Otros pasivos		270.137	339.399
Pasivos por arrendamiento		117.374	115.796
Impuestos diferidos, neto.		84.354	103.645
Por otros impuestos.		120.807	140.663
Impuestos corrientes.		272.121	152.986
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 77.182.967</b>	<b>73.780.128</b>
<b>Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada</b>		<b>\$ 5.945.704</b>	<b>\$ 6.131.643</b>
Participación no controlada		7.029	8.258
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 5.952.733</b>	<b>\$ 6.139.901</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$ 83.135.700</b>	<b>\$ 79.920.029</b>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados,

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

Germán Enrique Rodríguez Perdomo  
Representante Legal (1)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta  
Contador General  
T.P. 179552-T(1)

Gloria Margarita Mancha García  
Revisora Fiscal  
T.P. No. 45048-T

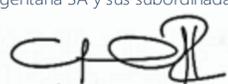
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
Véase mi informe del 18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Ingresos por intereses, neto	( 30 )	\$ 869.498	\$ 822.016
Ingresos por comisiones, neto	( 31 )	62.027	42.735
<b>Ingresos por actividad ordinaria</b>		<b>\$ 931.525</b>	<b>\$ 864.751</b>
Valoración de títulos valores, neto		3.380	(12.011)
Método participación patrimonial		8.803	8.553
Valoración de derivados, neto	( 32 )	437.574	(31.458)
Enajenaciones, neto	( 35 )	15.607	352
Dividendos	( 33 )	3.839	6.546
Arrendamientos		506	439
Otros - Diversos.	( 38 )	30.482	21.555
Riesgo operativo, neto		290	(647)
Actividades en operaciones conjuntas		287	203
<b>Otros ingresos (egresos) de operación</b>		<b>\$ 500.768</b>	<b>\$ (6.468)</b>
<b>Deterioro neto de activos financieros y no financieros</b>	( 34 )	<b>\$ (183.015)</b>	<b>\$ (271.534)</b>
Gastos por beneficios a los empleados	( 36 )	(176.313)	(164.172)
Honorarios		(8.596)	(11.598)
Gastos Legales		(4)	(4)
Depreciación y amortización	( 37 )	(29.786)	(28.663)
Otros Impuestos		(25.232)	(28.107)
Arrendamientos operativos		(1.632)	(1.499)
Seguros		(50.292)	(48.253)
Contribuciones y afiliaciones		(4.125)	(3.806)
Servicios de Administración e Intermediación y sistemas		(666)	(335)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(30.821)	(25.300)
Otros - Diversos	( 38 )	(144.170)	(114.193)
Actividades en Operaciones conjuntas		(683)	(743)
<b>Gastos de operación</b>		<b>\$ (472.320)</b>	<b>\$ (426.673)</b>
Diferencia en cambio, neta	( 40 )	(271.591)	108.860
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>\$ 505.367</b>	<b>\$ 268.936</b>
Gasto por impuestos sobre la renta		(211.917)	(205.201)
Gasto por impuestos diferidos		18.899	113.648
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>\$ 312.349</b>	<b>\$ 177.383</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora		312.075	176.822
Participaciones no controladoras	( 39 )	274	561
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>\$ 312.349</b>	<b>\$ 177.383</b>
<b>Utilidades básica por acción ordinaria (en pesos)</b>	( 42 )	<b>\$ 22</b>	<b>\$ 12</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Germán Enrique Rodríguez Perdomo  
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta  
Contador General  
T.P. 179552-T (1)



Gloria Margarita Mahecha García  
Revisora Fiscal  
T.P. No. 45048-T

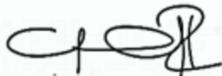
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
Véase mi informe del 18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		\$ 312.349	\$ 177.383
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas y negocios conjuntos		27	54
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados	(27)	(48.985)	(25.995)
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(27)	(1.056)	42.604
Impuesto diferido sobre deterioro de cartera bajo NIIF 9		(3.915)	8.839
Ganancia (pérdida) de participaciones no controladas	(27)	10.692	(78.033)
<b>Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período</b>		\$ (43.237)	\$ (52.531)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
deuda		(7.006)	(15.781)
Impuesto sobre mediciones de activos financieros	(27)	2.525	5.376
Pérdida (ganancia) por coberturas de flujos de efectivo	(27)	(2.982)	9.020
Impuesto sobre coberturas de flujos de efectivos	(27)	1.134	(3.067)
<b>Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>		\$ (6.329)	\$ (4.452)
<b>Total otro resultado integral</b>		\$ (49.566)	\$ (56.983)
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		\$ 262.783	\$ 120.400

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados,

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Germán Enrique Rodríguez Perdomo  
Representante Legal (1)



Oscar Enrique Rodríguez Acosta  
Contador General  
T.P. 179552-T (1)



Gloria Margarita Mancha García  
Revisora Fiscal  
T.P. No. 45048-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
Véase mi informe del 18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(En millones de pesos colombianos)

Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022	Nota	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias		Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro Resultado Inegral (ORI)	Reserva Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada	Participación no Controlada	Total patrimonio
		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	\$ 890.240	\$ 80.473	\$ 30.835	\$ 744.506	\$ 506	\$ 6.131.643	\$ 8.258	\$ 6.139.901
Reservas	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)	(27)
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.558)	(1.558)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(890.240)	890.240	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	(28)	-	-	-	-	-	-	-	(446.019)	-	-	-	(446.019)	-	(446.019)
Apropiación para reserva legal	(28)	-	-	-	-	449.223	-	-	(449.223)	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	(42)	-	-	-	-	-	-	312.075	-	-	-	-	312.075	274	312.349
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	270	-	-	270	-	270
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(637)	-	-	(637)	-	(637)
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.062)	-	-	(2.062)	-	(2.062)
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>															
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.982)	-	(2.982)	-	(2.982)
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	-	27	-	27
Ganancias de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.692	-	10.692	-	10.692
Pérdidas no realizadas por mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.006)	-	(7.006)	-	(7.006)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.985)	-	(48.985)	-	(48.985)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.312)	-	(1.312)	-	(1.312)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>		479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785	\$ 4.092.577	\$ 651.950	\$ 312.075	\$ 75.471	\$ 28.406	\$ 694.940	\$ 506	\$ 5.945.704	\$ 7.029	\$ 5.952.733

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

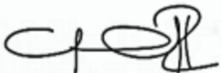
Continúa

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(En millones de pesos colombianos)

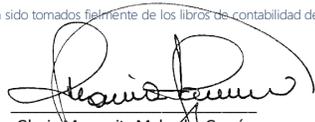
Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021	Capital Suscrito y Pagado				Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del período	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro Resultado Inegral (ORI)	Reserva Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada	Participación no Controlada	Total patrimonio
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias											
	Número	Valor	Número	Valor										
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>479.760</b>	<b>\$ 2.994</b>	<b>13.907.929</b>	<b>\$ 86.785</b>	<b>\$ 3.408.311</b>	<b>\$ 651.950</b>	<b>\$ 461.405</b>	<b>\$ 88.918</b>	<b>\$ 26.044</b>	<b>\$ 772.506</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 5.499.419</b>	<b>\$ 8.804</b>	<b>\$ 5.508.223</b>
Reservas													81	81
Valorización													19	19
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Utilidad (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.117)	(2.117)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(461.405)	461.405	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(234.807)	-	-	-	(234.807)	-	(234.807)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	235.043	-	-	(235.043)	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	176.822	-	-	-	-	176.822	561	177.383
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-	-	126	-	126
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	-	25	-	25
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>														
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.020	-	9.020	-	9.020
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	-	54	-	54
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.033)	-	(78.033)	-	(78.033)
Pérdidas no realizadas por mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.781)	-	(15.781)	-	(15.781)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.995)	-	(25.995)	-	(25.995)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.752	-	53.752	-	53.752
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	<b>479.760</b>	<b>\$ 2.994</b>	<b>13.907.929</b>	<b>\$ 86.785</b>	<b>\$ 3.643.354</b>	<b>\$ 651.950</b>	<b>\$ 176.822</b>	<b>\$ 80.473</b>	<b>\$ 26.170</b>	<b>\$ 715.523</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 5.384.577</b>	<b>\$ 7.347</b>	<b>\$ 5.391.924</b>

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA y sus subordinadas.

  
Germán Enrique Rodríguez Perdomo  
Representante Legal (1)

  
Oscar Enrique Rodríguez Acosta  
Contador General

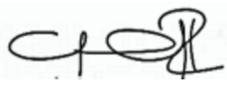
  
Gloria Margarita Mejía García  
Revisora Fiscal  
T.P. No. 45048-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
Véase mi informe del 18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(En millones de pesos colombianos)

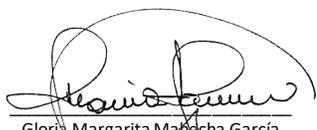
	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
<b>Saldo al comienzo del periodo</b>		\$ 11.029.678	\$ 6.266.488
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		(2.186.746)	(825.518)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		356.201	712.699
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		1.411.977	(978.292)
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		(583.473)	(124.188)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		(302.717)	1.093.876
Pagos a proveedores y empleados		(954.834)	(945.637)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		1.166.614	1.058.668
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		(409.918)	(314.753)
Impuesto sobre la renta pagado		(121.377)	(131.234)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(211.010)	(110.997)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		188.466	129.549
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación</b>		\$ (1.646.817)	\$ (435.827)
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagos de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(137.492.324)	(47.454.829)
Cobros de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		137.532.372	47.823.932
Adquisición de propiedades y equipo		(7.236)	(10.865)
Precio de venta de propiedades y equipo		-	203
Otras entradas (salidas) de efectivo		50.650	(10.064)
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de inversión</b>		\$ 83.462	\$ 348.377
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(941.687)	(2.122.944)
Adquisiciones de préstamos y otros pasivos financieros		614.386	2.187.060
Dividendos pagados a los propietarios		(134)	(156)
Otras entradas (salidas) de efectivo		418.794	233.488
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>		\$ 91.359	\$ 297.448
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		(528.509)	150.455
<b>SALDOS FINAL DEL PERIODO</b>		\$ 9.029.173	\$ 6.626.941

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

  
Germán Enrique Rodríguez Perdomo  
Representante Legal (1)

  
Oscar Enrique Rodríguez Acosta  
Contador General  
T.P. 179552-T (1)

  
Gloria Margarita Manécha García  
Revisora Fiscal  
T.P. No. 45048-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
Véase mi informe del 18 de mayo de 2022

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2022**

(En millones de Pesos)

**1. Entidad que reporta**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia S.A.”), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante “el Grupo” del que hacen parte las subordinadas del Banco, BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, reporta estados financieros intermedios consolidados para las siguientes compañías:

El Grupo Empresarial BBVA Colombia, inscrito en el registro mercantil y tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2022 y diciembre de 2021 ascendía a 5.517 y 5.434 funcionarios respectivamente.

**BBVA Colombia S.A.** es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, el 17 de abril de 1956 mediante la Escritura Pública No. 1160 otorgada en la Notaría 3ª de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes, la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia o SFC”) mediante Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 511 oficinas que incluyen sucursales, In-house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 31 de marzo de 2022, para diciembre de 2021, se contaba con 511 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 36 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales no Bancarios (CNB) que ascienden a los 43.949 y 43.179 puntos de servicio al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2022 y diciembre de 2021 ascendía a 5.364 y 5.284 funcionarios, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene las siguientes subsidiarias lo cual no ha tenido modificación en su participación entre marzo de 2022 y diciembre de 2021:

Subsidiarias	Participación %	Ubicación
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	94,51 %	Bogotá
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	94,44 %	Bogotá

**BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria**, en adelante “la Fiduciaria”, es una entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976.

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management o BBVA Fiduciaria; es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Tiene una duración hasta el 13 de noviembre de 2107 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 31 de marzo de 2022 y diciembre de 2021 tenía 128 y 118 empleados respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

**BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa** (en adelante “la Comisionista”) se constituyó el 11 de abril de 1990 previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su objeto social es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, el desarrollo de los contratos de administración de fondos de valores de sus clientes nacionales y extranjeros y la realización de operaciones por cuenta propia. Además, cuenta con autorización de la Superintendencia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., al 31 de marzo de 2022 y diciembre de 2021 mantenía una planta de 29 y 31 empleados respectivamente. Tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

## 2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y resumen de las principales políticas contables

### *Normas contables aplicables*

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecida en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, el Decreto 2131 de 2016, Decreto 2170 de 2017, Decreto 2483 de 2018, Decreto 2270 de 2019 y los Decretos 1432 de 2020 y 938 de 2021, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Las NCIF aplicables para el año 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés al 31 de diciembre de 2022). El Grupo aplica a los presentes estados financieros intermedios lo contemplado en la Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – la entidad matriz deberá ajustar los estados financieros intermedios condensados consolidados preparados con NCIF plenas para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y la generada en los estados financieros separados que aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

El Grupo aplica a los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados la excepción (i) contemplada en el Título 4, Capítulo I del Decreto 2420 del 2015:

- i. La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros intermedios condensados consolidados preparados con NCIF plenas para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y la generada en los estados financieros separados que aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.
- ii. Aplica lo establecido en la Circular Externa No. 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación a la forma como aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez, para entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control. El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y solo podrán disponer de las normas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas. Las diferencias netas positivas no computarán en el cumplimiento de los requerimientos de patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley aplicables a las Entidades.

- iii. El Decreto 2496 de 23 de diciembre de 2015 emitido por el Ministerio de Relaciones Exteriores - mediante este Decreto también se determina que los parámetros para establecer, los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.
- iv. El Decreto 2131 de 2016 emitido por el Ministerio de Comercio – mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 emitido por el Gobierno Nacional de Colombia y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 emitido por el Ministerio del Trabajo, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados, lo que representa un cambio en estimación contable.
- v. El Decreto 2170 de 2017 emitido por la Ministerio de Comercio, Industria y Turismo – mediante el cual se modifica parcialmente el marco técnico normativo de las normas de información financiera establecidos en el Decreto 2420 de 2015 emitido por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo e incorporando Decreto contentivo de la NIIF 16 y a la NIC 40, las NIIF 2 y 4 y las Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016; el ámbito de aplicación de la norma NIA 701. La norma NIA 701, que se encuentra incluida dentro del Anexo 4.2., que forma parte integral del presente decreto, se aplicará a los destinatarios en los términos y requerimientos señalados en el artículo 1.2.1.2 del Decreto número 2420 de 2015, modificado por el artículo 3° del Decreto número 2132 de 2016.
- vi. El Decreto 2483 de 2018 emitido por la Ministerio de Comercio, Industria y Turismo – mediante el cual decreta compilar y actualizar el marco técnico de información financiera NIIF para el grupo 1; en el anexo denominado “Anexo Técnico Compilatorio número 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, grupo 1”, que hace parte integral del presente decreto, el cual incorpora dentro del mismo, tanto las enmiendas emitidas por el IASB durante el segundo semestre de 2017, a saber: “(a) participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28, publicada en octubre de 2017); (b) características de cancelación anticipada con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9, publicada en octubre de 2017; y, (c) mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2015-2017, publicada en diciembre de 2017), como las “Correcciones de Redacción”, emitidas por el IASB en diciembre de 2017 para estos estándares y la CINIIF 22
- vii. El Decreto 2270 de 2019 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo – Compilación y actualización del marco técnico de información Financiera para el grupo 1: Compílese y actualícese el marco técnico de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1, dispuesto en el Anexo 1 del Decreto 2483 de 2018 emitido por la Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, que se encuentra incorporado en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015 , en el anexo denominado “ Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1 - 2019, de las normas de Información Financiera, Grupo 1”, e Incorporación del marco técnico normativo número 6-2019 sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación, y normas sobre registro y libros. Incorpórese en la Sección de Anexos del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015 emitido por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, un Anexo No. 6-2019, que forma parte integral del presente Decreto, contentivo del marco técnico normativo sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación y normas sobre registros y libros.

- viii. El Decreto 938 de 2021 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo – Modificación del Anexo Técnico de Información Financiera para el grupo 1, compilado en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, con el anexo denominado "Anexo técnico 2021, de las normas de información financiera, grupo 1".

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios condensados consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios condensados separados asimismo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2021.

Los cambios y políticas significativas se describen en el ítem de principales políticas y prácticas.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados, incluyen:

- Un Estado de Situación Financiera intermedios condensado Consolidado
- Un Estado de Resultados intermedios condensado Consolidado
- Un Estado de Otros Resultados Integrales intermedios condensados Consolidado
- Un Estado de Cambios en el Patrimonio intermedios condensados Consolidado
- Un Estado de Flujos de Efectivo intermedios condensados Consolidado
- Notas explicativas seleccionadas.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados por el periodo de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2022, han sido aprobados para su emisión el 18 de mayo de 2022 por el representante legal y el contador general del Banco.

### ***Criterios de Consolidación***

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NCIF, el perímetro de consolidación se define mediante las pautas establecidas por la NIIF 10, que contempla básicamente el control (poder/rendimientos) como rector para establecer las sociedades susceptibles de ser consolidadas e información a revelar sobre participaciones en otras entidades. El método de consolidación a aplicar está dado por el control total y/o la influencia significativa sobre la entidad participada. El Grupo aplica el método de integración global reconociendo las participaciones no controladoras en patrimonio y resultados.

El Grupo se integra, además del Banco, por dos entidades subsidiarias, sobre las que el Grupo tiene el control, éste se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, posee la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta, y tienen poder sobre la entidad participante que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su resultado.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados, se incluyen la información financiera intermedia de las subsidiarias a las mismas fechas de su presentación.

A continuación, se presenta el resumen por compañía de sus rubros de la información financiera intermedia condensada consolidada y su eliminación respectiva al 31 de marzo de 2022.

Empresa	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A.	82.631.177	(77.071.320)	(5.559.857)	319.186
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	123.535	(36.584)	(86.951)	5.696
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	41.787	(1.179)	(40.608)	(689)
<b>Total</b>	<b>\$ 82.796.499</b>	<b>\$ (77.109.083)</b>	<b>\$ (5.687.416)</b>	<b>\$ 324.193</b>

Entidad	2022			2021		
	BBVA Colombia S.A.	BBVA Asset Management S.A.	BBVA Valores S.A.	BBVA Colombia S.A.	BBVA Asset Management S.A.	BBVA Valores S.A.
Eliminaciones consolidado	(6.938)	(13.552)	20.490	(31.904)	16.252	15.652
Eliminación patrimonial	(119.474)	82.635	36.839	(117.991)	82.635	35.356
Interes minoritario (patrimonio)	-	(4.772)	(2.257)	-	(5.955)	(2.303)
Interes minoritario (resultados)	-	(313)	38	-	(1.746)	(82)
<b>Total</b>	<b>\$ (126.412)</b>	<b>\$ 63.998</b>	<b>\$ 55.110</b>	<b>\$ (149.895)</b>	<b>\$ 91.186</b>	<b>\$ 48.623</b>

### *Moneda funcional y de presentación*

El Grupo BBVA prepara y presenta sus estados financieros intermedios condensados consolidados en pesos colombianos que es su moneda funcional y es la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

Las cifras de los estados financieros intermedios condensados consolidados y las revelaciones detalladas en notas se presentan en millones de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto donde se especifique lo contrario.

### *Importancia relativa y materialidad*

El Grupo en la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados ha tenido en cuenta la materialidad de la cuantía que se estipula con relación a indicadores clave a aplicar dependiendo del concepto revisado.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### ***Bases de medición***

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Tal como se detalla a continuación ciertas partidas importantes son medidas a valores razonables al final de cada periodo de reporte:

- Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.
- Beneficios a empleados, en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Impuesto diferido medido a las tasas vigentes de acuerdo a su recuperación.
- Activos financieros de inversión medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en Otro Resultado Integral.

Los Estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados adjuntos, se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia" y han sido presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia según reglamentación vigente.

#### ***Principales políticas y prácticas***

Las políticas contables significativas utilizadas por el grupo en la preparación y presentación para los estados financieros intermedios condensados consolidados, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros consolidados anuales del cierre del ejercicio de 2021.

### **3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF**

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo. Para su elaboración, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de pérdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward looking [Nota 12 - Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (neto)].

### Normas emitidas no efectivas

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
<p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) publicada por IASB en septiembre de 2019</p>	<p>Relaciones de cobertura afectadas por la reforma de la tasa de interés.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9 respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</li> <li>• Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108C respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</li> <li>• Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición).</li> <li>• La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.</li> </ul>
<p>Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (modificaciones a la NIC 1), publicada por IASB en enero de 2020 y julio de 2020</p>	<p>Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando "no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa"</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020.</li> <li>• Incorpora los párrafos 72A, 75A, 76A, 76B y 139U y elimina el párrafo 139D y modifica los párrafos 69, 73, 74 y 76 de la NIC 1.</li> <li>• Aclara en el adicionado párrafo 72A que "el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa".</li> </ul>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada.</li> <li>• El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.</li> </ul>
Referencia al Marco Conceptual (modificaciones a la NIIF 3), publicada por IASB en mayo de 2020	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21.</li> <li>• Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.</li> <li>• La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.</li> <li>• Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.</li> </ul>

El Grupo no realiza implementación anticipada de nuevas normas emitidas, realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

#### 4. Comparación de la información y estacionalidad

##### *Comparación de la información*

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 31 de marzo de 2022 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos y en las notas explicativas referidas al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2022.

Durante el año 2022 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Grupo.

El Grupo lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el Catálogo Único de Información Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia algunas cifras han sido reclasificadas.

### *Estacionalidad*

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 31 de marzo de 2022.

## 5. Información por segmentos de negocio

### Descripción de los Segmentos

El Banco dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones, entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de marzo de 2022 comparado con el mismo período de 2021.

Para el desarrollo de la actividad comercial, BBVA Colombia ha establecido una estructura de bancas especializadas para atender diferentes segmentos de negocio así:

- **Banca Comercial:** encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares.
- **Banca de Empresas e Instituciones (BEI):** se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.
- **Corporate and Investment Banking (CIB):** banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** es la unidad que administra la liquidez del Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

Así mismo, al interior de estas bancas se han definido unos segmentos de negocios con el objetivo de direccionar las acciones comerciales de manera efectiva de acuerdo con el perfil de los clientes y enmarcadas dentro de los objetivos estratégicos del Grupo para el crecimiento de la franquicia en Colombia.

### Asignación de Gastos de Explotación

Con relación a la contabilidad de gastos directos e indirectos de BBVA Colombia, estos se registran en cada uno de los centros de costos generadores de dichos gastos; no obstante, si una vez realizada esta distribución quedan algunas partidas afectando centros de costos de áreas centrales, se reparten hacia las bancas utilizando la línea de derramas, de acuerdo con criterios de distribución establecidos por las áreas de negocio de la dirección general del Banco.

### Venta Cruzada

Cuando interfieren dos áreas de negocio en la venta o colocación de productos del banco, el registro contable real de la utilidad de esta operación se realiza en una sola área con el fin de eliminar duplicidades. No obstante, el banco cuenta con acuerdos de venta cruzada a través de los cuales se realiza un análisis de la rentabilidad generada por dichas ventas y se establece el porcentaje a remunerar a la banca o área de negocio que gestó la operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Banco.

### Resto de Segmentos

En resto de segmentos se encuentran agrupadas las bancas diferentes a las mencionadas anteriormente, como son las Áreas Centrales y las de Complemento.

### *Resultados por segmentos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021*

La información presentada a continuación contiene la distribución de segmentos en el Grupo, la cual se realiza bajo lineamientos corporativos que permiten a las áreas de seguimiento y gestión, mantener un control eficiente del comportamiento de la clientela para productos de captación y colocación.

En ese sentido, el Grupo ha generado estructura de epígrafes con visión estratégica, que agrupa la actividad en cada segmento a partir de la información contable, esto permite a las áreas de negocio y financieras establecer adecuadas estrategias de mercado y seguimiento basados en el comportamiento de cada nicho analizado.

El análisis comparativo en cifras de balance del primer trimestre del año 2022 y el cuarto trimestre del año 2021, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, por segmento de negocio:

Estado condensado consolidado de situación financiera por segmentos

Marzo 2022	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	3.517.869	2.109.924	3.569	28.596	989.343	386.437
Intermediarios Financieros	5.895.240	963.878	9.182.639	8.197.695	(12.629.268)	180.296
Cartera de Valores	12.805.824	-	-	8.234.447	4.523.526	47.851
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>57.815.364</b>	<b>39.221.428</b>	<b>13.380.378</b>	<b>6.036.586</b>	<b>59.450</b>	<b>(882.478)</b>
Consumo	20.089.777	20.254.573	1.387	89	1	(166.273)
Tarjetas	2.357.871	2.357.667	179	-	-	25
Hipotecario	13.030.016	13.113.536	1.970	-	-	(85.490)
Empresas	23.444.910	3.717.874	13.552.387	6.115.624	59.041	(16)
Resto	(1.107.210)	(222.222)	(175.545)	(79.127)	408	(630.724)
Inmovilizado neto	983.619	171.984	1.784	12.301	-	797.550
Otros Activos	2.117.606	902.818	34.139	683.152	172.550	324.947
<b>Total Activo</b>	<b>83.135.522</b>	<b>43.370.032</b>	<b>22.602.509</b>	<b>23.192.777</b>	<b>(6.884.399)</b>	<b>854.603</b>
Intermediarios Financieros	4.134.266	19.803.954	3.566.106	11.292.107	(30.683.573)	155.672
<b>Recursos Clientes</b>	<b>61.876.650</b>	<b>20.722.350</b>	<b>17.565.572</b>	<b>5.847.778</b>	<b>17.735.669</b>	<b>5.281</b>
Vista	9.348.936	3.479.211	4.738.115	1.126.870	-	4.740
Ahorro	30.867.123	14.191.325	11.959.086	4.716.175	-	537
CDTs	19.430.956	3.051.814	868.371	4.733	15.506.034	4
Bonos	2.229.635	-	-	-	2.229.635	-
Otros Pasivos	11.171.873	2.477.833	1.170.684	5.451.647	988.553	1.083.156
<b>Total Pasivo</b>	<b>77.182.789</b>	<b>43.004.137</b>	<b>22.302.362</b>	<b>22.591.532</b>	<b>(11.959.351)</b>	<b>1.244.109</b>

Información en millones de pesos Colombianos.

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a marzo 2022.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Diciembre 2021	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	4.911.194	2.049.526	3.198	28.347	2.551.151	278.972
Intermediarios Financieros	6.489.259	951.515	9.756.540	5.996.963	(10.270.423)	54.664
Cartera de Valores	10.424.999	-	-	5.923.950	4.447.610	53.439
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>55.863.276</b>	<b>36.856.406</b>	<b>12.316.725</b>	<b>5.585.678</b>	<b>(4.952)</b>	<b>1.109.419</b>
Consumo	19.142.020	19.170.755	793	-	-	(29.528)
Tarjetas	2.158.665	2.158.394	230	-	-	41
Hipotecario	13.010.478	13.009.605	1.054	-	-	(181)
Empresas	22.062.226	3.738.061	12.655.548	5.668.633	-	(16)
Resto	(510.113)	(1.220.409)	(340.900)	(82.955)	(4.952)	1.139.103
Inmovilizado neto	1.005.712	171.044	1.798	13.681	-	819.189
Otros Activos	1.225.589	454.407	25.870	616.101	(118.322)	247.533
<b>Total Activo</b>	<b>79.920.029</b>	<b>40.482.898</b>	<b>22.104.131</b>	<b>18.164.720</b>	<b>(3.394.936)</b>	<b>2.563.216</b>
Intermediarios Financieros	2.742.044	18.066.601	2.931.019	7.048.999	(25.482.714)	178.139
<b>Recursos Clientes</b>	<b>60.266.679</b>	<b>20.719.273</b>	<b>17.744.463</b>	<b>4.980.859</b>	<b>16.807.227</b>	<b>14.857</b>
Vista	9.517.648	3.472.091	4.927.072	1.110.368	(58)	8.175
Ahorro	30.358.923	14.396.776	12.123.020	3.864.077	(31.628)	6.678
CDTs	18.021.672	2.850.406	694.371	6.414	14.470.477	4
Bonos	2.368.436	-	-	-	2.368.436	-
Otros Pasivos	10.771.405	1.552.175	1.147.757	5.799.214	615.290	1.656.969
<b>Total Pasivo</b>	<b>73.780.128</b>	<b>40.338.049</b>	<b>21.823.239</b>	<b>17.829.072</b>	<b>(8.060.197)</b>	<b>1.849.965</b>

Información en millones de pesos Colombianos.

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2021.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar el balance desagregado por banca a marzo de 2022, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 52,2%, Corporate and Investment Banking (CIB) con el 27,9% y Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,2%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 33,5%, COAP con 28,7%, BEI con 28,4% y CIB con 9,5%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación trimestral de -28,4%. La cartera de valores presentó un incremento de 22,8%, que se explica por la disminución de CIB (-\$4.311.060). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 3,5%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$2.365.023) y BEI (+\$1.063.653) y compensadas con las disminuciones en CIB (-\$645.582) y BEI (-\$620.227). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +9,2% en Tarjetas, de +5,7% en crédito de Consumo y de +0,8% en crédito Hipotecario. En BEI la disminución crediticia se debe principalmente al aumento de 7,1% en crédito a Empresas.

El activo total mostró un crecimiento de 4,0%, siendo CIB (-\$2.735.33) y BEI (-\$3.960.339) las que registraron los mayores decrementos, estos se deben a una menor cartera de valores en el caso de CIB y a una menor inversión crediticia en BEI.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron un crecimiento de 50,8%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por CIB (+\$868.600), Comercial (-\$198.331) y COAP (+\$17.462).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término, concentra el 79,8% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de +\$1.409.285 con respecto al año 2021 mientras que los Bonos presentaron una variación de -\$138.801 con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativos impulsados por las líneas intermediarios financieros activos y pasivos. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Grupo) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de (-\$2.358.845), mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de (-\$5.200.859), comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El activo total de este segmento, presentó una variación de (-\$1.708.433). El resto de las áreas, también son las encargadas de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participa más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países/bancas.

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa y BBVA Asset Management S.A. Sociedad fiduciaria. En el caso de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa los resultados se encuentran incluidos dentro del área CIB.

Los activos totales BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa presentaron una variación de -\$6.985, cerrando así con un total de \$31.692 en marzo de 2022.

Los resultados de la BBVA Asset Management S.A. Sociedad fiduciaria fueron incluidos dentro del segmento resto. Los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad fiduciaria presentaron una variación de (-\$92.737).

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a marzo de 2022 y 2021 por segmentos de negocio:

31 de Marzo de 2022

Marzo 2022	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
<b>Margen de Intereses</b>	<b>829.186</b>	<b>646.397</b>	<b>280.529</b>	<b>86.732</b>	<b>(143.454)</b>	<b>(41.017)</b>
Comisiones Netas	140.686	106.043	15.761	30.531	(899)	(10.751)
ROF	139.787	12.066	12.426	87.238	(560)	28.617
Resto de Ing Netos Ord	(35.968)	(4.050)	(1.068)	900	(29.463)	(2.286)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.073.692</b>	<b>760.456</b>	<b>307.648</b>	<b>205.401</b>	<b>(174.375)</b>	<b>(25.437)</b>
Gastos Grles de Admon	(331.750)	(218.622)	(19.051)	(19.058)	(595)	(74.424)
- Gastos Personal	(165.290)	(79.418)	(11.053)	(9.808)	(19)	(64.992)
- Gastos Generales	(150.469)	(125.459)	(5.239)	(7.363)	(487)	(11.921)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(15.991)	(13.745)	(2.758)	(1.887)	(90)	2.489
Amortizaciones y Depreciación	(29.920)	(11.975)	(134)	(954)	-	(16.858)
Derramas de Gastos	-	(55.823)	(19.863)	(7.041)	(5.614)	88.341
<b>Margen Neto</b>	<b>712.022</b>	<b>474.036</b>	<b>268.599</b>	<b>178.349</b>	<b>(180.584)</b>	<b>(28.379)</b>
Perdida por Det Activos	(178.297)	(159.930)	(26.308)	12.127	3.588	(7.775)
Dotación a Provisiones	(6.503)	(2.384)	(293)	(233)	980	(4.573)
Resto Resultados no ordinarios	(3.229)	-	-	-	-	(3.229)
<b>BAI</b>	<b>523.992</b>	<b>311.723</b>	<b>241.999</b>	<b>190.242</b>	<b>(176.016)</b>	<b>(43.956)</b>
Impuesto Sociedades	(211.917)	(117.511)	(91.228)	(64.363)	38.980	22.205
<b>BDI</b>	<b>312.075</b>	<b>194.212</b>	<b>150.771</b>	<b>125.879</b>	<b>(137.036)</b>	<b>(21.750)</b>
Participación no controlada	274	-	-	-	-	274
<b>BDI Total</b>	<b>312.349</b>	<b>194.212</b>	<b>150.771</b>	<b>125.879</b>	<b>(137.036)</b>	<b>(21.476)</b>

Información en millones de pesos Colombianos.

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a marzo 2022.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

### 31 de Marzo de 2021

Marzo 2021	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
<b>Margen de Intereses</b>	<b>797.117</b>	<b>491.372</b>	<b>134.359</b>	<b>62.914</b>	<b>119.113</b>	<b>(10.641)</b>
Comisiones Netas	107.765	76.574	17.635	21.268	(498)	(7.213)
ROF	32.452	9.194	4.664	21.437	(2.779)	(65)
Resto de Ing Netos Ord	(44.615)	(5.831)	(846)	(519)	(34.172)	(3.247)
<b>Margen Bruto</b>	<b>892.718</b>	<b>571.308</b>	<b>155.812</b>	<b>105.100</b>	<b>81.664</b>	<b>(21.166)</b>
Gastos Grles de Admon	(297.149)	(183.761)	(15.206)	(14.453)	(308)	(83.423)
- Gastos Personal	(153.961)	(74.002)	(9.637)	(9.370)	-	(60.952)
- Gastos Generales	(127.625)	(97.791)	(4.130)	(3.437)	(246)	(22.022)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(15.563)	(11.968)	(1.439)	(1.646)	(61)	(449)
Amortizaciones y Depreciación	(28.645)	(11.194)	(140)	(624)	(0)	(16.686)
Derramas de Gastos	-	(72.728)	(15.482)	(7.986)	(2.157)	98.353
<b>Margen Neto</b>	<b>566.924</b>	<b>303.626</b>	<b>124.984</b>	<b>82.037</b>	<b>79.199</b>	<b>(22.922)</b>
Perdida por Det Activos	(279.998)	(213.929)	(35.742)	(3.907)	57	(26.476)
Dotación a Provisiones	(14.241)	2.422	(16)	-	(220)	(16.427)
Resto Resultados no ordinarios	(4.308)	23	(2)	(2)	-	(4.327)
<b>BAI</b>	<b>268.376</b>	<b>92.141</b>	<b>89.224</b>	<b>78.128</b>	<b>79.035</b>	<b>(70.152)</b>
Impuesto Sociedades	(91.554)	(35.249)	(29.336)	(25.031)	(27.487)	25.548
<b>BDI</b>	<b>176.822</b>	<b>56.893</b>	<b>59.888</b>	<b>53.097</b>	<b>51.548</b>	<b>(44.604)</b>
Participación no controlada	561	-	-	-	-	561
<b>BDI Total</b>	<b>177.383</b>	<b>56.893</b>	<b>59.888</b>	<b>53.097</b>	<b>51.548</b>	<b>(44.043)</b>

Información en millones de pesos Colombianos.

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a marzo 2021.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar los estados de resultados para el año 2022, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue Comercial, seguida de BEI, CIB y COAP. Por otro lado, el resto de las áreas presentaron un comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una variación de -\$262.567 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$174.376 .

El resto de las áreas son las encargadas de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participa más de una banca. Además, en esta última se incluyen todos los gastos de las áreas centrales y los ajustes EFAN (Estados financieros de Áreas de Negocio). En áreas centrales y medios se genera actividad correspondiente a los activos de inversión y cuenta central, y correspondiente a la actividad del centro de formalización (inversión crediticia). Por último, los gastos de las áreas centrales generan mayor actividad en el segmento (incluye salario de todas las personas de áreas que no son de negocio y gastos generales de administración).

La BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presenta una disminución en el BDI de 62,6% cerrando así con un BDI de \$5.697 en lo acumulado a marzo de 2022. Por otro lado, BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa presentó un BDI de \$18.810.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 4,0% con respecto al año 2021, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destaca Banca Comercial con una variación de +\$155.025.

El margen bruto del Grupo creció 20,3% con relación al mismo periodo de 2021 para el cual COAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$166.786.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de 11,6% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor incremento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó 76,5% con respecto al mismo periodo de 2021.

## **6. Gestión del Riesgo**

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a revelar", a continuación, se relaciona la distribución por epígrafes del Estado Financiero Intermedio Condensado Consolidado, de la exposición de BBVA Colombia, al riesgo de crédito a marzo de 2022 y diciembre de 2020, desglosado bruto de provisiones.

Para determinar el riesgo de la inversión crediticia se calcula con la exposición original bruta de provisiones y garantías vigentes activas relacionadas por cartera.

La máxima exposición al riesgo de crédito del banco, se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera, como se indica a continuación:

Exposición Máxima del Riesgo	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.436.044	\$ 8.339.067
Activos financieros mantenidos para negociar	\$ 3.978.598	\$ 2.768.305
Activos financieros disponibles para la venta	\$ 1.960.399	\$ 1.892.941
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	\$ 2.289.417	\$ 2.092.811
Derivados y Contabilidad de coberturas	\$ 3.719.960	\$ 2.308.641
Cartera de Consumo	23.734.133	22.480.178
Cartera Comercial	23.787.150	22.478.301
Cartera de Vivienda	14.152.727	13.994.435
<b>Inversión Crediticia</b>	<b>\$ 61.674.010</b>	<b>\$ 58.952.914</b>
Crédito Aprobados No Desembolsados	1.516.605	1.131.063
Cupos de Créditos	5.080.475	5.072.602
Garantías Bancarías	3.864.656	3.944.637
Cartas de Crédito	837.451	951.968
<b>Compromisos contingentes no usados</b>	<b>\$ 11.299.187</b>	<b>\$ 11.100.270</b>
<b>TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA</b>	<b>\$ 92.357.615</b>	<b>\$ 87.454.949</b>

Nota: Esta información contiene el riesgo implícito razón por la cual no se establece cruce directo con saldos del Estado de situación financiera.

Respecto a los equivalentes de efectivo para la exposición del riesgo no se contemplan los depósitos en Banco de la República por ser el Banco Central del país.

Para el 1 de junio de 2020 se implementó la Circular Externa 31 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó la exposición crediticia de los derivados que computa en el cálculo de solvencia, la exposición crediticia total del banco es de \$3.719.960 al cierre de marzo de 2022.

La exposición máxima de riesgo presentada se basa en el sistema de administración de riesgos de mercado SARM que permite al Banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones, así mismo se utiliza la metodología regulatoria para la medición del riesgo de los instrumentos financieros. Para las inversiones se contempló el riesgo máximo por emisor a valor nominal de los títulos y el riesgo de contrapartida de los derivados sin operativa de inter grupos con colaterales.

En las otras exposiciones del riesgo se encuentran las operaciones de mercado de emisión y venta de put y call, liquidación de cuentas inactivas.

## 7. Valor razonable

Según la NIIF 13, Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual BBVA Colombia tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo, posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, BBVA Colombia mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

BBVA Colombia usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples, tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

En virtud de lo anterior, BBVA Colombia utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración - "Precia", seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

### *Técnicas de valoración*

**Enfoque de las Técnicas de Valoración Internas** El Grupo BBVA utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor

razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo a lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.

**Enfoque de Mercado** - Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

**Enfoque del Ingreso** - Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones (Modelo Black & Scholes) para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

**Valoración de instrumentos financieros** - El Grupo BBVA mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía, según la importancia de las variables "inputs" utilizadas al realizar las mediciones:

- **Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Renta Fija: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

***Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía – Inversiones a valor razonable con cambios en ORI Instrumentos de patrimonio***

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable. El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como, Cámara de Riesgo Central de Contraparte de

Colombia S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. y el Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario (FINAGRO).

**Metodología Flujo descontado de dividendos**

La aplicación de la metodología flujo descontado de dividendos, será usada en los siguientes activos financieros clasificados en nivel de jerarquía 3:

Participadas	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo			VPN Dividendos		
	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior
Fondo para el financiamiento del sector Agropecuario "FINAGRO"	73.296.865	71.951.937	70.655.854	0,19%	0,19%	0,19%	414.010.416	411.768.680	409.546.346
Cámara de riesgo central de contraparte	2.232.619	2.176.129	2.122.058	6,37%	6,50%	6,64%	12.803.484	12.727.594	12.652.401
<b>Compromisos contingentes no usados</b>	<b>75.529.484</b>	<b>74.128.067</b>	<b>72.777.912</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,42%</b>	<b>426.813.900</b>	<b>424.496.274</b>	<b>422.198.747</b>
<b>Promedio</b>	<b>37.764.742</b>	<b>37.064.033</b>	<b>36.388.956</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,38%</b>	<b>213.406.950</b>	<b>212.248.137</b>	<b>211.099.374</b>

	Limite Inferior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior
<b>Ke finagro</b>	71.951.937	14,63%	14,88%	15,13%
<b>Otras</b>	2.176.129	11,58%	11,83%	12,08%
		<b>14,54%</b>	<b>14,79%</b>	<b>15,04%</b>

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

**Análisis de sensibilidad:** la variable a sensibilizar en el ejercicio fue la tasa de descuento Ke, y en particular el componente a sensibilizar fue la inflación. Lo anterior, teniendo en cuenta las estimaciones del área de estudios económicos del Banco y las expectativas de movimiento de la tasa de intervención del Banco de la República.

Es importante mencionar que dentro de las inversiones que tiene BBVA se encuentran inversiones en entidades financieras de servicios y en Finagro. Lo anterior, supone que las variables que componen la tasa de descuento son diferentes para los dos tipos de inversiones.

De forma adicional, vale la pena hacer una breve mención a la metodología de valoración de las entidades. De una parte están las entidades financieras de servicios, que básicamente reflejan la senda evolutiva de los últimos de cada una de las entidades, siempre ajustadas por la variable de inflación que estima estudios económicos. De otra parte, la valoración de Finagro no sólo sigue la senda de evolución de las cifras, sino que también supone crecimientos en el portafolio de inversiones y el estado de resultados está simulado con la DTF que nos entrega estudios económicos, dado que es la variable a la que Finagro emite sus títulos.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

### *Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo*

#### *Títulos de Deuda Moneda Local*

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Grupo BBVA mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, clasificados como a valor razonable, utilizando los precios "sin ajustar" publicados diariamente por "Precia – Precia Proveedor de Precios Para Valoración", seleccionado por la entidad.

Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100%, pero el precio se determina en función de otros precios que sí son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento, para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable, para estos títulos se asignará una clasificación dependiendo del momento en el que se genere la liquidación de la posición.

#### *Títulos de deuda en moneda extranjera*

En primera instancia, se determina el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, con base precios cotizados en el mercado sin ajustar y publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia para desempeñar esta función, para cuyo caso la jerarquía de valor razonable será nivel 1.

Ante la ausencia de precios de mercado por parte del proveedor oficial de precios se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg, los cuales al ser observables en una plataforma de

información financiera conocida por todos los agentes del mercado se encontrarían en una clasificación Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3.

### ***Instrumentos Financieros Derivados***

Las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. El Grupo BBVA realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado intermedio condensado consolidado de resultados.

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, realiza el cálculo del valor razonable basado en los precios de mercado cotizados de contratos comparables y representa el monto que la entidad hubiese recibido de o pagado a una contraparte para sanear el contrato a las tasas de mercado a la fecha del estado de situación financiera intermedio condensado consolidado, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

- **Forward (Fwd) de FX:**

El modelo de valoración utilizado es el descuento flujos de caja. El proveedor publica curvas cifradas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia" proveedor de precios basado en información de mercado observable.

- **Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio:**

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia", quien publica las curvas cifradas de acuerdo al subyacente, curvas swap de la base.

- **Opciones Europeas USD/COP:**

El modelo de valoración se realiza a partir de la metodología de Black Scholes a partir de las variables suministradas por el proveedor oficial de precios.

El Grupo BBVA ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos al valor razonable se encuentran clasificados al nivel 2 como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable de los derivados registrados a su valor razonable.

*Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación*

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

*Sensibilidad Cartera de créditos y operaciones de Leasing e inversiones y depósitos a clientes*

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos fueron clasificados en el nivel 3. La estimación del valor razonable se realiza usando el método del valor presente de flujos usando tasas de mercado de descuento al momento de la valoración.

En el caso de la cartera crediticia, se proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica.

*Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable*

*31 de marzo de 2022*

Activo	31 de marzo de 2022				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	22.855.598	20.895.771	-	-	20.895.771
Cartera Vivienda	13.526.062	13.243.769	-	-	13.243.769
Cartera de Consumo	22.079.812	23.429.377	-	-	23.429.377
<b>Total Cartera Crediticia</b>	<b>\$ 58.461.472</b>	<b>\$ 57.568.917</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 57.568.917</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.204.411	1.178.064	-	-	1.178.064
Títulos de Solidaridad	1.104.434	1.099.078	-	-	1.099.078
Títulos Hipotecarios - TIP's	911	4.042	-	-	4.042
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>\$ 2.309.756</b>	<b>\$ 2.281.184</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.281.184</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>\$ 60.771.228</b>	<b>\$ 59.850.101</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 59.850.101</b>

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	41.093.889	41.093.889	-	-	41.093.889
Depósitos Plazo	19.434.220	19.092.611	-	-	19.092.611
<b>Total depósitos clientes</b>	<b>\$ 60.528.109</b>	<b>\$ 60.186.500</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 60.186.500</b>

31 de diciembre de 2021

Activo	31 de diciembre de 2021				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	21.559.741	20.693.191	-	-	20.693.191
Cartera Vivienda	13.362.187	14.021.552	-	-	14.021.552
Cartera de Consumo	20.807.836	24.079.575	-	-	24.079.575
<b>Total Cartera Crediticia</b>	<b>\$ 55.729.764</b>	<b>\$ 58.794.318</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 58.794.318</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	973.360	953.111	-	-	953.111
Títulos de Solidaridad	1.097.564	1.092.674	-	-	1.092.674
Títulos Hipotecarios - TIP's	12.448	14.865	-	-	14.865
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>\$ 2.083.372</b>	<b>\$ 2.060.650</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.060.650</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>\$ 57.813.136</b>	<b>\$ 60.854.968</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 60.854.968</b>

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	41.143.827	41.143.827	-	-	41.143.827
Depósitos Plazo	18.022.109	18.196.248	-	-	18.196.248
<b>Total depósitos clientes</b>	<b>\$ 59.165.936</b>	<b>\$ 59.340.075</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 59.340.075</b>

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 31 de marzo de 2022:

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2022					
	Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$	10.725.407	\$ 10.725.407	\$ 5.158.293	\$ 5.231.997	\$ 335.117
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		10.725.407	10.725.407	5.158.293	5.231.997	335.117
Inversiones a Valor Razonable		6.399.800	6.399.800	5.158.293	906.390	335.117
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>		3.974.163	3.974.163	3.207.926	766.237	-
Bonos		86.050	86.050	-	86.050	-
Certificado de Depósito a Término		647.351	647.351	-	647.351	-
Títulos de Tesorería - TES		3.232.793	3.232.793	3.207.926	24.867	-
Otras emisiones nacionales		7.969	7.969	-	7.969	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>		2.425.637	2.425.637	1.950.367	140.153	335.117
Bonos		4.134	4.134	-	4.134	-
Títulos de Tesorería - TES		1.990.971	1.990.971	1.901.346	89.625	-
Certificado de Depósito a Término		46.394	46.394	-	46.394	-
Títulos Hipotecarios - TIP's		15.288	15.288	-	-	15.288
Inversiones de Instrumentos de Patrimonio		368.850	368.850	49.021	-	319.829
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)		4.325.607	4.325.607	-	4.325.607	-
<b>De Negociación</b>		4.125.964	4.125.964	-	4.125.964	-
Contratos Foward		1.163.338	1.163.338	-	1.163.338	-
Operaciones de Contado		1.559	1.559	-	1.559	-
Opciones		7.566	7.566	-	7.566	-
Swaps		2.953.501	2.953.501	-	2.953.501	-
<b>De Cobertura</b>		199.643	199.643	-	199.643	-
Swaps		199.643	199.643	-	199.643	-
Pasivos		4.655.788	4.655.788	-	4.655.788	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		4.655.788	4.655.788	-	4.655.788	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)		4.655.788	4.655.788	-	4.655.788	-
<b>De Negociación</b>		4.655.788	4.655.788	-	4.655.788	-
Contratos Foward		1.302.047	1.302.047	-	1.302.047	-
Operaciones de Contado		1.130	1.130	-	1.130	-
Opciones		7.610	7.610	-	7.610	-
Swaps		3.345.001	3.345.001	-	3.345.001	-

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	10.449.542	10.449.542	8.076.181	952.992	-
Activos medidos sobre bases no recurrentes	10.449.542	10.449.542	8.076.181	952.992	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.029.173	9.029.173	8.076.181	952.992	-
Efectivo y depósitos en bancos	8.076.181	8.076.181	8.076.181	-	-
Fondos de inversión	24.279	24.279	-	24.279	-
Operaciones del Mercado Monetario y	928.713	928.713	-	928.713	-
Otros	1.420.369	1.420.369	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	162.348	162.348	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.258.021	1.258.021	-	-	-
Pasivos	6.365.370	6.365.370	-	2.269.676	2.688.322
Titulos de Inversion	2.269.676	2.269.676	-	2.269.676	-
Titulos de Inversion en Circulación	2.269.676	2.269.676	-	2.269.676	-
Obligaciones Financieras	2.688.322	2.688.322	-	-	2.688.322
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.688.322	2.688.322	-	-	2.688.322
Otros	1.407.372	1.407.372	-	-	-
Cuentas por Pagar	1.137.235	1.137.235	-	-	-
Otros pasivos	270.137	270.137	-	-	-
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>\$ 32.196.107</b>	<b>\$ 32.196.107</b>	<b>\$ 13.234.474</b>	<b>\$ 13.110.453</b>	<b>\$ 3.023.439</b>

\* Durante el primer trimestre de 2022 no se han realizado transferencias de jerarquía

BBVA Colombia revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el año 2022 y 2021, no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor Razonable entre los niveles de jerarquía.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable a 31 de diciembre de 2021:

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2021				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 8.480.595	\$ 8.495.460	\$ 3.856.489	\$ 4.301.422	\$ 337.549
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	8.480.595	8.495.460	3.856.489	4.301.422	337.549
Inversiones a Valor Razonable	5.189.615	5.204.480	3.856.489	1.010.442	337.549
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	2.766.217	2.766.217	1.795.164	971.053	-
Bonos	105.301	105.301	45.343	59.958	-
Certificado de Depósito a Término	545.583	545.583	-	545.583	-
Títulos de Tesorería - TES	2.107.139	2.107.139	1.741.627	365.512	-
Otras emisiones nacionales	8.194	8.194	8.194	-	-
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>	2.423.398	2.438.263	2.061.325	39.389	337.549
Certificado de Depósito a Término	9.954	9.954	-	9.954	-
Títulos de Tesorería - TES	2.039.057	2.039.057	2.009.622	29.435	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	16.112	30.977	-	-	30.977
Inversiones de Instrumentos de Patrimonio	358.275	358.275	51.703	-	306.572
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	3.290.980	3.290.980	-	3.290.980	-
<b>De Negociación</b>	2.960.451	2.960.451	-	2.960.451	-
Contratos Foward	1.265.012	1.265.012	-	1.265.012	-
Operaciones de Contado	3.170	3.170	-	3.170	-
Opciones	7.756	7.756	-	7.756	-
Swaps	1.684.513	1.684.513	-	1.684.513	-
<b>De Cobertura</b>	330.529	330.529	-	330.529	-
Swaps	330.529	330.529	-	330.529	-
Pasivos	3.454.784	3.454.784	-	3.454.784	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	3.454.784	3.454.784	-	3.454.784	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	3.454.784	3.454.784	-	3.454.784	-
<b>De Negociación</b>	3.454.784	3.454.784	-	3.454.784	-
Contratos Foward	1.194.587	1.194.587	-	1.194.587	-
Operaciones de Contado	789	789	-	789	-
Opciones	7.863	7.863	-	7.863	-
Swaps	2.251.545	2.251.545	-	2.251.545	-

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	12.416.207	12.416.207	10.268.716	760.962	-
Activos medidos sobre bases no recurrentes	12.416.207	12.416.207	10.268.716	760.962	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.029.678	11.029.678	10.268.716	760.962	-
Efectivo y depósitos en bancos	10.268.716	10.268.716	10.268.716	-	-
Fondos de inversión	24.140	24.140	-	24.140	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacion	736.822	736.822	-	736.822	-
Otros	1.386.529	1.386.529	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	139.803	139.803	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.246.726	1.246.726	-	-	-
Pasivos	6.414.856	6.414.856	-	2.388.531	2.974.166
Titulos de Inversion	2.388.531	2.388.531	-	2.388.531	-
Titulos de Inversion en Circulación	2.388.531	2.388.531	-	2.388.531	-
Obligaciones Financieras	2.974.166	2.974.166	-	-	2.974.166
Créditos de bancos y otras obligaciones financie	2.974.166	2.974.166	-	-	2.974.166
Otros	1.052.159	1.052.159	-	-	-
Cuentas por Pagar	712.760	712.760	-	-	-
Otros pasivos	339.399	339.399	-	-	-
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>\$ 30.766.442</b>	<b>\$ 30.781.307</b>	<b>\$ 14.125.205</b>	<b>\$ 10.905.699</b>	<b>\$ 3.311.715</b>

\* Durante el cierre de año 2021, no se han realizado transferencias de jerarquía

El grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el año 2021 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor Razonable entre los niveles de jerarquía.

## 8. Transacciones en moneda extranjera

El Banco ejecutó operaciones durante el primer trimestre del año 2022 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Por lo anterior, al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre 2021 los saldos en moneda extranjera fueron re expresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Posición Propia de Contado	USD	1.292	1.513
Posición Propia		18	40
Posición Bruta de apalancamiento		26.083	25.614

\* Cifras expresadas en millones de USD

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre 2021, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en millones dólares americanos, es la siguiente:

Descripción	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	1.219	1.349
Activos financieros de inversión	-	2
<b>Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)</b>	<b>308</b>	<b>373</b>
<b>Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)</b>	<b>234</b>	<b>209</b>
<b>Total activos en moneda extranjera</b>	<b>1.761</b>	<b>1.933</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	79	152
Titulos de Inversión en circulación	409	403
Cuentas por pagar	30	14
Otros pasivos	1	1
<b>Total pasivos en moneda extranjera</b>	<b>627</b>	<b>678</b>
<b>Activos (Pasivos)netos en moneda extranjera</b>	<b>1.134</b>	<b>1.255</b>

**Diferencias en cambio** - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Grupo BBVA es el peso colombiano denominado COP, así mismo las transacciones y saldos de moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado la cual está reglamentada por el Banco de la República de Colombia y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Para el cierre del primer trimestre del año 2022 se registró una pérdida neta por 271.593. Los activos a marzo del 2022 reflejaron una leve disminución del 8.94% equivalente a USD 172.935, igual comportamiento se presentó en los pasivos en un 14.62% equivalente a USD 50.875.

Por otra parte, el volumen tanto de compras como de ventas para el primer trimestre de 2022 aumentaron en 2.124.936 millones USD y 1.708.936 millones de USD, respectivamente. La pérdida neta, obedece básicamente a la disminución en los activos e influenciado de igual forma por la fluctuación de la tasa durante dicho trimestre especialmente al corte del mes de marzo del 2022 (3.756.03).

Las tasas de cambio representativas del mercado al cierre del 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fueron:

Concepto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
TRM	3.756,03	3.981,16

La diferencia en cambio reflejada en el estado de resultados intermedio condensado consolidado, en los ingresos y gastos, es consecuencia de la re expresión de los activos y pasivos, realización de activos de las operaciones en moneda diferente a la funcional y de la conversión a los tipos de cambio vigentes.

Al 31 de marzo del 2022 la TRM disminuyó en un 5.65% (225.13 pesos) en referencia al 31 de diciembre del año 2021.

La posición propia de contado en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares americanos es la siguiente:

Descripción	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Derechos</b>		
Operaciones de contado USD	9	29
Operaciones de contado DIV	1	1
Operaciones de contado Titulos	-	1
Forex	3	-
<b>Total derechos</b>	<b>13</b>	<b>31</b>
<b>Obligaciones</b>		
Operaciones de contado USD	182	82
Operaciones de contado Titulos	-	2
Forex	3	1
<b>Total obligaciones</b>	<b>185</b>	<b>85</b>
Derechos (obligaciones ) netos en moneda extranjera	(172)	(55)
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República	330	330
<b>Posición Propia de contado</b>	<b>1.292</b>	<b>1.531</b>

El mayor déficit externo, la incertidumbre electoral, el incremento en las tasas de interés en Estados Unidos son unos de los elementos que han mantenido bajo presión a la tasa de cambio en Colombia, aunque hay otros factores que podrían contribuir en esa situación.

Para el primer trimestre del 2022, indudablemente el hecho más importante en la actualidad política internacional que se debe considerar está relacionado con los problemas geopolíticos entre Rusia, y Ucrania, lo que disminuye el apetito por riesgo de los agentes internacionales y baja la entrada de capitales a Colombia.

## Balance

### 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se presenta el resumen del efectivo y equivalentes de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Caja	2.566.211	2.439.905
Depósitos en el Banco de la República	931.119	2.455.669
Depósitos en otros bancos	1.684	1.953
Remesas en tránsito de cheques negociados	173	242
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal</b>	<b>\$ 3.499.187</b>	<b>\$ 4.897.769</b>
Caja	31	11
Corresponsales extranjeros	4.576.962	5.370.936
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero</b>	<b>\$ 4.576.993</b>	<b>\$ 5.370.947</b>
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>\$ 8.076.180</b>	<b>\$ 10.268.716</b>
Fondos de inversión	24.279	24.140
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	928.714	736.822
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 9.029.173</b>	<b>\$ 11.029.678</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación neta del 18%, sin embargo, lo más representativo es una disminución del 62% en Depósitos en el Banco de la República por un valor de \$1.524.550, una disminución del 15% en los corresponsales extranjeros por valor de \$793.974 respecto al saldo presentado a Diciembre de 2021 y finalmente un aumento en la caja del 5% por un valor de \$126.306.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas, se evidencia un aumento de 26% frente al cierre de diciembre del 2021, representado en las repos activas con el Banco de la República a una tasa de 3% con vencimientos de 1 a 4, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. a una tasa de 3% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días, Compañías de Seguros y de Reaseguros a una tasa de 2% pactados de 1 a 2 días, y por último Nación a una tasa de -0% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 2 días. Al igual que al corte de diciembre del 2021 no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas. Para el cierre de marzo se tenía un faltante de liquidez representativo el cual fue necesario cubrir con repos particularmente con el Banco de la República.

Los corresponsales extranjeros presentan una disminución de \$793.975 que se concentra principalmente en BBVA NEW YORK \$1.248.925, BARCLAYS BANK PLC LONDRES \$3.987 y BBVA HONG KONG por \$3.559 entre otros.

El encaje legal por \$3.474.547 y \$3.451.692 al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente; es requerido y mantenido en el Banco República para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y

exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

## 10. Activos financieros de inversión, neto

A continuación, se presenta el resumen de los activos financieros de inversión:

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados</b>		
Títulos de Tesorería – TES	2.103.252	1.935.221
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	19.534	13.013
Otros emisores nacionales	721.785	645.991
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>\$ 2.844.571</b>	<b>\$ 2.594.225</b>
<b>A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Títulos de Tesorería - TES	1.129.542	171.918
Otros emisores nacionales	50	75
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>	<b>\$ 1.129.592</b>	<b>\$ 171.993</b>
<b>TOTAL DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>\$ 3.974.163</b>	<b>\$ 2.766.218</b>
<b>Inversiones a Valor Razonable con cambios en ORI</b>		
Títulos de Tesorería – TES	784.341	624.123
Otros emisores nacionales	36.147	26.068
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda</b>	<b>\$ 820.488</b>	<b>\$ 650.191</b>
<b>A valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Títulos de Tesorería - TES	283.750	770.469
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario</b>	<b>\$ 283.750</b>	<b>\$ 770.469</b>
<b>A valor razonable con cambios en ORI</b>		
Credibanco S.A.	117.006	110.983
Bolsa de valores de Colombia	49.021	51.703
Redeban S.A.	30.993	30.993
A.C.H. Colombia S.A.	99.054	96.480
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	70.656	65.904
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	2.118	2.209
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de patrimonio</b>	<b>\$ 368.848</b>	<b>\$ 358.272</b>
<b>A valor razonable con cambio en ORI entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>		
Títulos de Tesorería - TES	952.550	644.465
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>	<b>\$ 952.550</b>	<b>\$ 644.465</b>
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI</b>	<b>\$ 2.425.636</b>	<b>\$ 2.423.397</b>
<b>A valor razonable con cambio en ORI entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros</b>		
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
Otros emisores nacionales	3.425	40.254
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	4.045	15.168
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>\$ 7.470</b>	<b>\$ 55.422</b>
Deterioro de Inversiones	(3.133)	(2.721)
<b>Total deterioro de inversiones</b>	<b>\$ (3.133)</b>	<b>\$ (2.721)</b>
<b>A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.305.420	2.030.671
<b>Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario</b>	<b>\$ 2.305.420</b>	<b>\$ 2.030.671</b>
<b>TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>	<b>\$ 2.309.757</b>	<b>\$ 2.083.372</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ 8.709.556</b>	<b>\$ 7.272.987</b>

Entre marzo 2022 y diciembre 2021 se presenta un aumento por \$ 1.207.945 en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados especialmente en los Títulos de Tesorería - TES básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra y venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez.

Entre marzo 2022 y diciembre 2021 se presenta una significativa disminución el portafolio Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario por \$486.719, básicamente en los en los títulos de inversión a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda de otros emisores nacionales.

En cuanto a las Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros presentaron un aumento por \$226.385 en los Títulos de Tesorería – TES por la disminución de las garantías.

Para el caso de la participación en la Bolsa de Valores de Colombia S.A. se considera el precio de la acción publicado al último día del año, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$9.875 y \$9.400 para el cierre de diciembre de 2021 y marzo de 2022 respectivamente.

Para las Inversiones de ACH Colombia S.A y Redeban Multicolor S.A., se presentan en este informe con la valoración realizada por el proveedor del mercado Precia (Proveedor de Precios para Valoración), por cambio en el método de valoración. Según los informes entregados realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan que la valoración de acción fue de \$140.110,24 para ACH Colombia S.A. y \$19.179,85 Redeban Multicolor S.A.

La valoración de las inversiones que se poseen en Credibanco S.A., ACH Colombia S.A. y Redeban Multicolor S.A. se registra en el otro resultado integral.

Para el caso de las inversiones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. y Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario (FINAGRO), su medición se realiza de acuerdo con la valoración según "Precia" en la fecha de valoración o teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto las variaciones en el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados.

### 31 de marzo de 2022

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
<b>Inversiones en Participadas No controladas:</b>									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30.257	2.218	7,33%	49.021	A	643.211	32.424	8.474
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.143	12,65%	117.006	A	362.986	155.451	1.332
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	405.469	36.857	9,09%	70.656	A	14.371.977	13.296.778	7.409
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	99.054	A	184.665	63.949	15.097
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628	10,31%	30.993	A	1.408.984	1.267.438	6.610
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	51.270	1.364	2,66%	2.118	A	112.477.254	112.376.486	942
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>					<b>\$ 368.848</b>				

31 de diciembre de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
<b>Inversiones en Participadas No controladas:</b>									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30.257	2.218	7,33%	51.703	A	618.874	20.307	35.699
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.142	12,65%	110.983	A	357.829	153.552	13.845
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400.162	36.375	9,09%	65.904	A	13.873.562	12.805.165	43.658
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	96.480	A	172.286	77.996	70.405
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628	10,31%	30.993	A	1.656.658	1.521.056	16.444
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	51.270	1.364	2,66%	2.209	A	109.822.755	109.723.410	5.729
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>					<b>\$ 358.272</b>				

## 11. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
De Negociación	4.125.964	2.960.451
De Cobertura	199.643	330.529
<b>Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado</b>	<b>\$ 4.325.607</b>	<b>\$ 3.290.980</b>

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$4.325,607 principalmente por operaciones de swaps de negociación con el mayor importe por \$2,953,500 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA MADRID, seguidos de los forward con \$1,163,338 en posición activa por negociaciones realizadas, lo que representó un aumento frente a diciembre de 2021.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan disminución en \$130,886 debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante este trimestre.

Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado evidenciamos un incremento significativo frente a diciembre del año 2021 por valor de \$1.201.003, principalmente en contratos de swaps de negociación que aumentaron en \$1.093.456 y su mayor valor se ve representado con la contraparte BBVA Madrid, seguido con una disminución de forward de negociación de \$107.460, de igual manera también se obtuvo un incremento menor en operaciones de contado por \$341.

No se percibieron costos de transacción distintos a los intereses pactados.

A continuación, se presenta un resumen por tipo de cartera:

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Fondos interbancarios comprados ordinarios:</b>		
Bancos	210.024	347.120
<b>Total interbancarios comprados</b>	<b>\$ 210.024</b>	<b>\$ 347.120</b>
<b>Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:</b>		
Banco de la República	3.300.775	2.167.054
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	155.536	606.401
<b>Total operaciones repo cerrado</b>	<b>\$ 3.456.311</b>	<b>\$ 2.773.455</b>
<b>Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas</b>		
Banco de la República	261.947	445.457
Compañías de seguros	-	19.700
Corredores Asociados S.A.	-	40.212
Bancos y Corporaciones Financieras	8.429	4.575
Sociedades Administradoras de Fondos	243.108	-
Residentes del exterior	302.301	66.107
Otros	17.273	-1
<b>Total compromisos por simultáneas</b>	<b>\$ 833.058</b>	<b>\$ 576.050</b>
<b>TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO</b>	<b>\$ 4.499.393</b>	<b>\$ 3.696.625</b>
De Negociación	4.655.786	3.454.783
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO</b>	<b>\$ 4.655.786</b>	<b>\$ 3.454.783</b>
<b>TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO</b>	<b>\$ 9.155.179</b>	<b>\$ 7.151.408</b>

## 12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (neto)

A continuación, se presenta un resumen por tipo de cartera neto:

### 31 de marzo de 2022

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Cartera Comercial	20.992.262	1.800.290	63.046	22.855.598
Cartera Consumo	19.659.927	2.091.139	328.746	22.079.812
Cartera Vivienda	11.197.095	1.934.794	394.173	13.526.062
<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>\$ 51.849.284</b>	<b>\$ 5.826.223</b>	<b>\$ 785.965</b>	<b>\$ 58.461.472</b>

31 de diciembre de 2021

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Cartera Comercial	19.555.524	1.927.923	76.294	21.559.741
Cartera Consumo	18.180.156	2.234.527	393.153	20.807.836
Cartera Vivienda	10.930.802	2.008.671	422.714	13.362.187
<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>\$ 48.666.482</b>	<b>\$ 6.171.121</b>	<b>\$ 892.161</b>	<b>\$ 55.729.764</b>

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera comercial, con un incremento de \$1.295.857, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 6% respecto a los resultados de diciembre de 2021, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de consumo por \$1.271.976 que representan un incremento del 6%, la cartera de vivienda de \$163.875 con una variación de 1%, con respecto a diciembre de 2021.

31 de marzo de 2022

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Empresas	8.849.195	841.374	502.123	10.192.692
Institucional	1.565.609	53.507	2.634	1.621.750
Corporativo	4.644.189	186.762	10	4.830.961
Entidades Financieras	1.419.756	2.399	1.570	1.423.725
Entes Territoriales	2.717.479	376.969	3.590	3.098.038
Promotor	537.860	109.544	63.792	711.196
Pequeñas Empresas	1.334.637	335.822	238.329	1.908.788
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>21.068.725</b>	<b>1.906.377</b>	<b>812.048</b>	<b>23.787.150</b>
Deterioro	(76.463)	(106.087)	(749.002)	(931.552)
<b>Cartera Comercial Neta</b>	<b>20.992.262</b>	<b>1.800.290</b>	<b>63.046</b>	<b>22.855.598</b>
<b>Consumo</b>				
Autos	1.067.663	181.622	144.795	1.394.080
Libranza	13.231.264	905.962	354.579	14.491.805
Libre Inversión	3.477.414	824.337	721.118	5.022.869
Sobregiros	1.371	303	466	2.140
Tarjetas	1.918.790	427.931	170.721	2.517.442
Rotativos	199.019	63.192	43.586	305.797
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>19.895.521</b>	<b>2.403.347</b>	<b>1.435.265</b>	<b>23.734.133</b>
Deterioro	(235.594)	(312.208)	(1.106.519)	(1.654.321)
<b>Cartera Consumo Neto</b>	<b>19.659.927</b>	<b>2.091.139</b>	<b>328.746</b>	<b>22.079.812</b>
<b>Vivienda</b>				
<b>Subtotal Cartera Vivienda</b>	<b>11.260.308</b>	<b>2.112.993</b>	<b>779.426</b>	<b>14.152.727</b>
Deterioro	(63.213)	(178.199)	(385.253)	(626.665)
<b>Cartera Vivienda Neta</b>	<b>11.197.095</b>	<b>1.934.794</b>	<b>394.173</b>	<b>13.526.062</b>
<b>Cartera de créditos</b>				<b>61.674.010</b>
Deterioro				<b>(3.212.538)</b>
<b>Total Cartera de créditos (Neta)</b>				<b>58.461.472</b>

31 de diciembre de 2021

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Empresas	8.286.535	863.244	512.749	9.662.528
Institucional	1.545.025	48.887	4.525	1.598.437
Corporativo	4.243.730	207.617	-	4.451.347
Entidades Financieras	1.375.076	2.263	2.869	1.380.208
Entes Territoriales	2.420.347	439.541	-	2.859.888
Promotor	473.311	142.673	39.720	655.704
Pequeñas Empresas	1.280.036	340.807	249.346	1.870.189
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>19.624.060</b>	<b>2.045.032</b>	<b>809.209</b>	<b>22.478.301</b>
Deterioro	(68.536)	(117.109)	(732.915)	(918.560)
<b>Cartera Comercial Neta</b>	<b>19.555.524</b>	<b>1.927.923</b>	<b>76.294</b>	<b>21.559.741</b>
<b>Consumo</b>				
Autos	1.059.379	206.809	153.543	1.419.731
Libranza	12.684.761	965.594	386.275	14.036.630
Libre Inversión	2.709.476	922.430	768.729	4.400.635
Sobregiros	621	478	849	1.948
Tarjetas	1.732.468	404.309	171.526	2.308.303
Rotativos	199.823	64.995	48.113	312.931
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>18.386.528</b>	<b>2.564.615</b>	<b>1.529.035</b>	<b>22.480.178</b>
Deterioro	(206.372)	(330.088)	(1.135.882)	(1.672.342)
<b>Cartera Consumo Neto</b>	<b>18.180.156</b>	<b>2.234.527</b>	<b>393.153</b>	<b>20.807.836</b>
<b>Vivienda</b>				
<b>Subtotal Cartera Vivienda</b>	<b>10.994.086</b>	<b>2.190.167</b>	<b>810.182</b>	<b>13.994.435</b>
Deterioro	(63.284)	(181.496)	(387.468)	(632.248)
<b>Cartera Vivienda Neta</b>	<b>10.930.802</b>	<b>2.008.671</b>	<b>422.714</b>	<b>13.362.187</b>
Cartera de créditos				58.952.914
Deterioro				(3.223.150)
<b>Total Cartera de créditos (Neta)</b>				<b>55.729.764</b>

### Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

La siguiente es la conciliación de la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

31 de marzo de 2022

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2022	68.536	117.109	732.915	918.560
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(21.980)	6.811	5.624	(9.545)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.178	(23.990)	28.226	5.414
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	131	444	13.271	13.846
Deterioro	28.598	5.713	1.520	35.831
Préstamos castigados	-	-	(32.554)	(32.554)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	<u>76.463</u>	<u>106.087</u>	<u>749.002</u>	<u>931.552</u>
<b>Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2022	206.372	330.088	1.135.882	1.672.342
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(49.418)	48.801	33.064	32.447
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.921	(70.341)	97.833	29.413
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	215	1.077	(1.969)	(677)
Deterioro	76.504	2.764	18.886	98.154
Préstamos castigados	-	(181)	(177.177)	(177.358)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	<u>235.594</u>	<u>312.208</u>	<u>1.106.519</u>	<u>1.654.321</u>
<b>Vivienda</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2022	63.284	181.496	387.468	632.248
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(4.149)	8.816	739	5.406
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	416	(21.062)	14.166	(6.480)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	703	8.528	(13.636)	(4.405)
Deterioro	2.959	421	2.119	5.499
Préstamos castigados	-	-	(5.603)	(5.603)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	<u>63.213</u>	<u>178.199</u>	<u>385.253</u>	<u>626.665</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
<b>Saldo a 31 de marzo de 2022</b>				<u><b>3.212.538</b></u>

31 de diciembre de 2021

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	162.076	263.727	798.524	1.224.327
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(157.586)	18.049	14.275	(125.262)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	3.403	(186.046)	99.122	(83.521)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	15	276	(30.995)	(30.704)
Deterioro	60.628	32.994	64.924	158.546
Préstamos castigados	-	(11.891)	(212.935)	(224.826)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	68.536	117.109	732.915	918.560
<b>Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	188.567	541.079	745.500	1.475.146
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(158.770)	73.915	179.811	94.956
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.923	(254.439)	335.841	84.325
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	481	1.634	63.712	65.827
Deterioro	175.257	20.856	79.338	275.451
Préstamos castigados	(2.086)	(52.957)	(268.320)	(323.363)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	206.372	330.088	1.135.882	1.672.342
<b>Vivienda</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	63.929	169.589	291.239	524.757
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(14.807)	68.128	33.744	87.065
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	975	(60.483)	97.755	38.247
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	164	1.444	(14.581)	(12.973)
Deterioro	13.023	2.828	13.349	29.200
Préstamos castigados	-	(10)	(34.038)	(34.048)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	63.284	181.496	387.468	632.248
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2021</b>				<b>3.223.150</b>

Se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo con las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes, donde se han obtenido avances en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, además, se coordina la implementación de las políticas en las herramientas de control correspondientes.

Por otro lado, con la simplificación de políticas se brinda apoyo en los procesos de retención para asegurar que los clientes mantengan el vínculo con el banco asegurando que se suplan sus necesidades.

Al primer trimestre de 2022 la cartera de créditos del grupo presenta un crecimiento acumulado superior al registrado para el mismo periodo de 2021, es de destacar la recuperación de la cartera de particulares con crecimientos en la cartera de consumo 6% y 6% en crédito comercial.

La dinámica en este segmento ha mostrado recuperación por la reactivación económica que se ha desarrollado a lo largo del año.

Estas carteras muestran un resultado de operación satisfactorio, es de recalcar que la cartera vivienda continua con la tendencia de crecimiento luego del impacto negativo que sufrió en el curso de la pandemia, a raíz de los múltiples confinamientos y la dificultad que hace un año se apreciaba para el desembolso de un importante número de operaciones.

Adicionalmente la cartera comercial y consumo presenta el mismo incremento el crecimiento derivado de la situación actual del mercado y a los cierres de incentivación de las bancas mayoristas, resultando en un incremento de 22,1% en la cartera vigente total, que sumado a la adecuada gestión de los equipos de riesgos y una mayor resiliencia de la economía a los obstáculos interpuestos por la pandemia refleja un incremento de 15,3% en la cartera de créditos neta del grupo para el año 2022.

### 13. Cuentas por cobrar, neto

Cuentas por cobrar	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Dividendos y participaciones	34.075	-
Comisiones	11.341	9.843
Deudores	251	383
Cuentas abandonadas	148.486	145.697
Depositos en garantía	877.377	820.771
A empleados	1.005	267
Proceso de titularización	7	7
Diversas	207.403	290.415
Deterioro de cuentas por cobrar	(21.924)	(20.657)
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	<b>\$ 1.258.021</b>	<b>\$ 1.246.726</b>

Para el periodo comprendido entre marzo de 2021 y Diciembre 2021, la variación más significativa está en el rubro de depósitos en garantía de \$ 56.606, se debe principalmente por el Margin Call de las operaciones derivadas, por ultimo un aumento en cuentas abandonadas de \$2.789 que corresponde principalmente a cuentas de ahorros ordinarias abandonadas ICETEX.

Se presenta incremento en dividendos por cobrar por \$ 34.075, los cuales corresponden a la Bolsa de Valores de Colombia S.A y Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO estos dividendos son los decretados para el año 2021 y distribuidos en el año 2022; y disminución en el rubro de diversas por un valor de \$ 83.012 que corresponde principalmente a la liquidación de derivados.

#### 14. Inversiones en acuerdos conjuntos

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones en acuerdos conjuntos:

Inversiones en acuerdos conjuntos	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
RCI Banque Colombia S.A.	158.254	179.686
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	78	78
<b>INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS</b>	<b>\$ 158.332</b>	<b>\$ 179.764</b>

Se presenta una disminución del 12%, representado por \$21.432 en las inversiones de RCI Banque Colombia S.A. con respecto de diciembre de 2021. El Grupo mide las inversiones en acuerdo conjunto de la siguiente forma, para FAP Asobolsa - Credia variación patrimonial y RCI Banque Colombia S.A. el método de participación patrimonial.

#### 31 de marzo de 2022

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	49,00%	\$ 158.254
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	115.820	5,26%	78
<b>Total Inversiones en acuerdos conjuntos</b>					<b>\$ 158.332</b>

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad (Pérdidas)
RCI Banque Colombia S.A.	A	\$ 2.929.291	\$ 2.551.681	\$ 10.904
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	A	1.489	-	-

31 de diciembre de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	49,00%	\$ 179.686
FAP Asobolsa - Credicorp					
Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	115.820	5,26%	78
<b>Total Inversiones en acuerdos conjuntos</b>					<b>\$ 179.764</b>

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad (Pérdidas)
RCI Banque Colombia S.A.	A	\$ 2.841.497	\$ 2.474.791	\$ 68.562
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	A	1.489	-	-

## 15. Propiedades y equipos, neto

A continuación se presenta un resumen de la propiedad y equipo:

Propiedades y Equipos, neto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Terrenos y edificios	771.482	773.315
Vehículos	965	1.163
Enseres y accesorios	130.634	130.157
Equipo de oficina	54.366	53.014
Equipo informático	301.256	300.115
Equipo de redes y telecomunicaciones	61.527	61.938
Depreciación acumulada	(634.074)	(622.056)
Deterioro	(40.882)	(42.702)
<b>Subtotal de uso propio</b>	<b>\$ 645.274</b>	<b>\$ 654.944</b>
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	15.464	15.648
<b>Subtotal tomados en arrendamiento operativo(neto)</b>	<b>\$ 15.464</b>	<b>\$ 15.648</b>
Costos directos obras en construcción	52	1.349
<b>Subtotal Construcciones en proceso</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 1.349</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>\$ 660.790</b>	<b>\$ 671.941</b>

La propiedad y equipo presenta una disminución total del 1.69%, frente a las cifras de diciembre de 2021, dicha diferencia corresponde \$11.151, la cual comprende todos los rubros que componen la propiedad y equipo, los terrenos, edificios, vehículos, equipos de redes disminuyeron en \$2.442 y un incremento en enseres, equipo

oficina e informático por \$2.970. De igual manera, la depreciación presenta un incremento de \$12.018 y el deterioro, por el contrario, una disminución de \$1.820.

La disminución más relevante de los rubros antes, mencionados corresponde a los costos directos obras en construcción, pasando de \$1.349, al corte de diciembre de 2021 a \$52 al cierre de marzo de 2022, correspondiente al 96,15%; esta variación fue incorporada a las edificaciones del grupo.

Todas las propiedades y equipo del grupo se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

## 16. Activo por derecho de uso

A continuación, se presenta el resumen de los activos por derecho de uso:

Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Locales y Cajeros	195.410	187.909
Depreciación derecho de uso	(85.303)	(78.785)
<b>TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO</b>	<b>\$ 110.107</b>	<b>\$ 109.124</b>

El Grupo optó por aplicar el método retrospectivo modificado que consisten en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos, el proceso de determinación se deriva principalmente de la normativa que contiene las directrices necesarias para a definición de una serie de criterios que faciliten la negociación, clasificación del contrato, y estimación de los parámetros propios de NIIF 16 - Arrendamientos.

Para la identificación de los contratos de arrendamiento que están acorde a la norma así:

Las claves para determinar si un contrato contiene un arrendamiento son:

- El activo sujeto a arrendamiento debe estar identificado implícita o explícitamente; y
- El arrendatario tiene derecho a obtener todos los beneficios económicos del derecho de uso de ese activo identificado; y el derecho a dirigir el uso de ese activo.

En este punto, es importante tener en cuenta los siguientes conceptos:

### *Plazo del arrendamiento*

El plazo del arrendamiento está definido como el periodo no revocable de un arrendamiento, donde el arrendatario tiene la opción a usar un activo subyacente junto con: periodos cubiertos por la opción de

prorrogar el arrendamiento o periodos cubiertos con la opción de rescindir el arrendamiento, si el arrendatario tiene la certeza razonable de ejercer o no esa opción, respectivamente.

La entidad tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que el arrendatario ejerza o no la opción.

Si solo el arrendador tiene el derecho a rescindir el contrato por arrendamiento, el periodo no revocable del arrendamiento incluye el periodo cubierto hasta la opción de rescindir con el contrato de arrendamiento.

El arrendatario revisará el plazo del arrendamiento si se produce un cambio significativo o un evento en las circunstancias que están bajo su control.

### *Tasa de descuento*

El tipo de interés implícito en el arrendamiento está definido como el tipo de interés con arreglo al cual el valor actual de (a) los pagos por arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado es igual a la suma de (i) el valor razonable del activo subyacente y (ii) cualquier coste inicial directo del arrendador (NIIF 16 Apéndice A).

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando (NIIF 16.26 Medición inicial del pasivo por arrendamiento)

- El tipo de interés implícito en el arrendamiento; o
- Si no puede determinarse fácilmente el tipo de interés implícito en el arrendamiento, el arrendatario utilizará el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario.

El tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario está definido como el tipo de interés que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados, con un plazo y una garantía similares, los fondos necesarios para obtener un activo de valor semejante al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. (NIIF 16 Apéndice A, Definiciones de términos)

Si un contrato por arrendamiento implica un pago hecho en una moneda distinta a la del arrendatario, la tasa de endeudamiento incremental se debe determinar en función de un préstamo similar tomado en la moneda extranjera.

El Grupo ha decidido aplicar el precio de transferencias de fondo (FTP) como tasa de descuento.

Una vez identificado que se trata de un arrendamiento bajo NIIF 16, el arrendatario deberá reconocer en su activo el derecho de uso del activo y en su pasivo la obligación de pago de las cuotas futuras comprometidas.

Al cierre del 31 de marzo de 2022, los activos por derecho de uso registran un saldo de \$110.107 y pasivos por arrendamiento de \$126.103, el cual incluye la provisión por desmantelamiento.

Concepto	Saldo 31 de diciembre de 2021	Movimiento del periodo	Saldo 31 de marzo de 2022
Derecho uso locales	129.592	1.257	130.849
Derecho uso cajeros	58.317	6.245	64.562
Depreciación derecho de uso locales vigentes	(70.725)	(5.176)	(75.901)
Reintegro de la depreciación derecho de uso locales contratos resindidos	7.929	381	8.310
Depreciación derecho de uso cajeros	(16.057)	(1.724)	(17.781)
Reintegro de la depreciación derecho de uso cajeros contratos resindidos	68	-	68
<b>Total</b>	<b>\$ 109.124</b>	<b>\$ 983</b>	<b>\$ 110.107</b>

Pasivos	Saldo 31 de diciembre de 2021	Movimiento del periodo	Saldo 31 de marzo de 2022
Pasivo por arrendamientos Locales	69.933	(3.170)	66.763
Pasivo por arrendamientos Cajeros	45.863	4.748	50.611
<b>Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros</b>	<b>\$ 115.796</b>	<b>\$ 1.578</b>	<b>\$ 117.374</b>
Provisión desmantelamiento	8.607	122	8.729
<b>Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros</b>	<b>\$ 124.403</b>	<b>\$ 1.700</b>	<b>\$ 126.103</b>

El siguiente cuadro relaciona el vencimiento de los contratos de arrendamiento a largo plazo por locales y cajeros:

Pasivos por Arrendamientos de Locales	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
No posterior a un año	23.826	23.416
Posterior a un año y menos de tres años	37.223	39.642
Posterios a tres años y mes de cinco años	11.266	12.917
Más de cinco años	2.359	2.643
<b>Total Pasivos por Arrendamientos sin descontar</b>	<b>\$ 74.674</b>	<b>\$ 78.618</b>

Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
No posterior a un año	9.102	8.396
Posterior a un año y menos de tres años	17.775	16.261
Posterios a tres años y mes de cinco años	16.555	14.860
Más de cinco años	24.317	22.570
<b>Total Pasivos por Arrendamientos sin descontar</b>	<b>\$ 67.749</b>	<b>\$ 62.087</b>

Importes reconocidos en el estado intermedio condensado consolidado de resultados:

Concepto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Intereses de pasivos por arrendamientos	2.024	2.241
Gastos alquiler de bienes raíces	632	556
Depreciación derecho de uso locales	5.176	5.511
Depreciación derecho de uso cajeros	1.724	1.364

### BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Grupo para su funcionamiento y acorde a su proceso de expansión toma en arrendamiento oficinas a nivel nacional celebrando contratos con las vigencias relacionadas en la tabla anexa:

Rango	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Un año o menos	6.390	4.549
De uno a cinco años	61.276	64.667
Más de cinco años	18.528	15.423
<b>Total</b>	<b>\$ 86.194</b>	<b>\$ 84.639</b>

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado.

Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. Son los valores que se tienen proyectados a pagar en la vigencia de los contratos al corte del 31 de marzo de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 correspondiente a \$86.194 y \$84639 respectivamente, la variación significativa obedece a la entrega de inmuebles los cuales algunos se han reorganizado en la dirección general.

## 17. Activos intangibles, neto y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta un resumen de:

Activos intangibles y gastos pagados por anticipado	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Programas y aplicaciones informáticas</b>	<b>\$ 139.068</b>	<b>\$ 139.621</b>
Corporativo	126.787	127.666
Licencias	62	37
Desarrollos	12.219	11.918
<b>Otros gastos pagados por anticipado</b>	<b>\$ 43.831</b>	<b>\$ 38.691</b>
Seguros	2.715	5.308
Otros	41.116	33.383
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES, NETO Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>\$ 182.899</b>	<b>\$ 178.312</b>

Los activos intangibles y gastos pagados por anticipado, presentan un incremento del 3% por valor de \$4.587, respecto a diciembre de 2021. Dicho incremento está concentrado en gastos pagados por anticipado realizados en el periodo por conceptos como: mantenimiento de cajeros automáticos, mantenimiento de software, transmisión de datos y contribuciones y afiliaciones, dicho incremento corresponde a \$7.733 correspondiente al 23%. De igual manera, disminuye el pago anticipado de seguros en \$2.593. Sobre el rubro de Programas y Aplicaciones Informáticas, se presentó una disminución total de \$553, distribuidos con una disminución en Corporativo en \$879, mientras que en licencias y desarrollo se evidencia un incremento total de \$326.

## 18. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta un resumen de:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Bienes Recibidos en Pago</b>		
Bienes inmuebles	39.526	40.022
<b>Subtotal bienes recibidos en pago</b>	<b>\$ 39.526</b>	<b>\$ 40.022</b>
<b>Bienes restituidos contratos leasing</b>		
Bienes inmuebles	14.759	14.697
Vehículos	589	725
Maquinaria y equipo	395	259
Bienes inmuebles en leasing habitacional	29.596	28.956
<b>Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing</b>	<b>\$ 45.339</b>	<b>\$ 44.637</b>
<b>Bienes No utilizados en el objeto social</b>		
Terrenos	3.641	3.641
Edificios	8.786	13.523
Muebles y Enseres	1.541	1.541
<b>Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social</b>	<b>\$ 13.968</b>	<b>\$ 18.705</b>
Fideicomisos	7.175	7.175
<b>Subtotal Fideicomisos</b>	<b>\$ 7.175</b>	<b>\$ 7.175</b>
<b>Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos</b>	<b>\$ 106.008</b>	<b>\$ 110.539</b>
<b>Venta</b>		
Bienes recibidos en pago	(24.992)	(24.057)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(21.669)	(19.608)
Fideicomisos	(6.705)	(6.401)
Muebles y Enseres	(1.541)	(1.541)
<b>Subtotal Deterioro</b>	<b>\$ (54.907)</b>	<b>\$ (51.607)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>\$ 51.101</b>	<b>\$ 58.932</b>

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos en el corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 31 de marzo de 2022 el Grupo contaba con 372 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$106.008 y un deterioro de \$54.907; al 31 de diciembre de 2021 el Grupo contaba con 282 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$110.539 y un deterioro de \$51.607.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años para lo transcurrido del año 2022 y al cierre de 2021 ascendían a \$64.818 y \$44.015, respectivamente.

Una de las variaciones más significativas está en los bienes no utilizados en el objeto social en la línea de edificios, esto se debe a la venta de una oficina llamada Basika 95 en Chico y a los deterioros que se están realizando con la entrada el aplicativo de Real Estate en el año 2022.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los períodos terminados al 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre de 2021 fueron los siguientes:

Concepto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo al comienzo del año	51.607	34.792
Provisión cargada a gastos en el año	7.109	21.823
Traslados	-	(209)
Utilización de la provisión	-	1.541
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(3.809)	(6.340)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 54.907</b>	<b>\$ 51.607</b>

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los activos no corrientes mantenidos para la venta en los periodos comparados eran:

Tipo de bien	Monto		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	106.008	110.539	20	54.907	20	51.607
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 106.008</b>	<b>\$ 110.539</b>		<b>\$ 54.907</b>		<b>\$ 51.607</b>

## 19. Depósitos y exigibilidades

A continuación, se presenta el detalle de los depósitos y exigibles:

Depósitos y exigibilidades	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Sector Oficial	1.736.744	1.627.096
Sector Privado	7.449.287	7.672.200
<b>Depósitos Vista</b>	<b>\$ 9.186.031</b>	<b>\$ 9.299.296</b>
Sector Oficial	7.516.915	7.803.013
Sector Privado	23.404.228	22.649.377
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>\$ 30.921.143</b>	<b>\$ 30.452.390</b>
Sector Oficial	2.187.543	1.916.477
Sector Privado	17.246.677	16.105.632
<b>Certificados de Depósito a Término</b>	<b>\$ 19.434.220</b>	<b>\$ 18.022.109</b>
Bancos Corresponsales	65.229	2.755
Servicios Bancarios	440.295	546.516
Especiales	403.261	626.221
Recaudos	76.892	215.912
<b>Otros Depósitos</b>	<b>\$ 985.677</b>	<b>\$ 1.391.404</b>
Cuentas Canceladas	1.038	737
<b>Otros</b>	<b>\$ 1.038</b>	<b>\$ 737</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES</b>	<b>\$ 60.528.109</b>	<b>\$ 59.165.936</b>

Los depósitos y exigibilidades reflejan al 31 de marzo de 2022 su mayor variación respecto al 31 de diciembre de 2021 en CDT's, donde se observa un incremento de \$1.141.045 en el sector privado constituidos en Banca Comercial y sector oficial o Banco institucional de \$271.066.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento donde se observa que el sector privado de \$754.851 concentrado en banca comercial y banca de empresas. Por otro lado, se presenta disminución en los depósitos de ahorro oficial por \$286.098, respecto a diciembre de 2021.

En otros depósitos, la variación relativa más importante se observa en los depósitos Especiales con una disminución de 36%, donde el rubro más significativo es por Collateral con MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL por USD 54 millones, contratada el 31/03/2022 con vencimiento del 01/04/2022; en recaudos se observa disminución del 64%, esta variación se presenta principalmente en el recaudo de impuestos naciones que tiene hasta 6 días calendario para realizar el traslado de los recursos, en servicios bancarios del 19% e incremento por otro de bancos corresponsales de 2268%, este incremento se presenta por el sobregiro con el BBVA Madrid por 15 millones de EUR.

En depósitos de vista se evidencia disminución general de \$113.265, para el sector privado con \$222.913 y por otro lado presenta incremento el sector oficial de \$109.648.

## 20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

A continuación, se presenta el detalle de créditos de bancos y otras obligaciones:

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
BANCOLDEX	430.594	502.652
FINAGRO	558.889	527.923
FINDETER	1.003.407	1.048.112
Bancos en el Exterior	282.184	490.122
Préstamos financieros moneda local	413.248	405.357
<b>CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 2.688.322</b>	<b>\$ 2.974.166</b>

Para el periodo comprendido entre marzo de 2022 y diciembre de 2021, se presenta disminución en Bancos en el Exterior por cancelación de 5 créditos los cuales suman USD \$104.900 y en las obligaciones establecidas con BANCOLDEX se presenta una disminución por la cancelación de 3 créditos los cuales suman USD \$24.774.

Actualmente se cuenta con un préstamo financiero subordinado adquirido en el 2018, a un plazo de 7 años entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés), con el fin de generar un desembolso por 150 millones de dólares, los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda.

## 21. Títulos de Inversión en circulación

A continuación, se detallan los títulos de Inversión en circulación:

Títulos de Inversión en Circulación	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Bonos Subordinados	2.269.676	2.388.531
<b>TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN</b>	<b>\$ 2.269.676</b>	<b>\$ 2.388.531</b>

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

Emisión Bonos	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	2.000.000	15	IPC + 4.70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		10	IPC + 3.60%	TV	200.000	19/02/2013	19/02/2023
		15	IPC + 3.89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4.38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
		20	IPC + 4.50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500 USD	10	4,875	SV	400 USD	21/04/2015	21/04/2025
<b>Total bonos</b>	<b>\$ 2.000.000</b>				<b>\$ 771.000</b>		
<b>Total bonos</b>	<b>USD 500</b>				<b>USD 400</b>		

Respecto a la emisión de bonos el banco BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por \$500.000 distribuido en dos series de 7 y 11 años. La emisión de bonos subordinados desde 2011 se ha hecho por montos de máximos de \$200.000 en series de 10, 15 Y 20 años. El 19 de septiembre de 2019, se venció un bono subordinado emitido el 19 de septiembre de 2011 por valor de \$106.000, cuya tasa era de IPC+4.45%. Por otro lado los bonos subordinados sufrieron un aumento por \$118.855 debido a la fluctuación de la TRM.

## 22. Cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisiones y honorarios	1.829	1.487
Costos y gastos por pagar	326	1.657
Dividendos y excedentes	536.902	89.542
Arrendamientos	61	67
Prometientes compradores	31.617	27.150
Proveedores y servicios por pagar	147.974	167.260
Proceso de titularización	2	2
Judiciales	20	21
Colpensiones	2.085	4.924
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	2.203	-
Otros	475	462
Seguro de depósito FOGAFIN	59.288	98.842
Diversas	354.453	321.346
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 1.137.235</b>	<b>\$ 712.760</b>

Para el periodo comprendido entre 31 marzo de 2022 y diciembre 2021, se presenta un aumento en el total de cuentas por pagar por \$424.475, la variación más alta se encuentra en la cuenta de dividendos por pagar por \$447.369 según lo decretado en la Asamblea General de Accionistas del año 2021, y un aumento de \$33.107 en la cuenta de diversas que corresponde principalmente a liquidación de contratos forwards e incremento por \$2.203 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA.

Se presenta disminución por \$39.554 en la provisión del pago de Seguro de Depósito FOGAFIN, dado que al cierre de 2021 se encontraba pendiente de pagar los dos últimos trimestres y en las cuentas por pagar a proveedores y servicios por pagar por \$19.286.

Los dividendos serán cancelados el primer pago hasta el 16 de junio y el segundo pago el 13 de Octubre de 2022, según aprobación de la Asamblea General de Accionistas, realizada el 16 de marzo de 2022.

### 23. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Probables: se registran y se revelan
- Remotos: no se registran ni se revelan

A 31 de marzo de 2022, el saldo de esta cuenta se resume así:

<b>Pasivos estimados y provisiones</b>	<b>31 de marzo de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	986	922
Demandas laborales	14.518	14.362
Demandas por incumplimiento de contratos	51.748	51.890
Otras provisiones	261.988	217.659
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>\$ 329.240</b>	<b>\$ 284.833</b>

El grupo está involucrado en 792 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado de \$406.903.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$67.252; adicionalmente, para los procesos garantizados por FOGAFIN se cuenta con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos del contrato de contingencias otorgado por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

En opinión de los Directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Banco o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente calificados y provisionados.

A 31 de marzo de 2022, los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$ 67.175	\$ 217.658	\$ 284.833
Incremento	921	56.132	57.053
Ingreso nuevos procesos	532	-	532
Pago	(732)	(11.802)	(12.534)
Retiro	(644)	-	(644)
Saldo final al 31 de marzo de 2022	\$ 67.252	\$ 261.988	\$ 329.240

A 31 de diciembre de 2021, los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 91.438	\$ 185.056	\$ 276.494
Incremento	9.189	53.605	62.794
Ingresos nuevos procesos	13.684	-	13.684
Pago	(13.121)	(21.003)	(34.124)
Retiro	(34.015)	-	(34.015)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	\$ 67.175	\$ 217.658	\$ 284.833

Los principales procesos que cursan contra la entidad son los siguientes:

#### *Procesos Civiles*

Los procesos civiles corresponden a un total de 624, estimados en \$385.400 de los cuales se constituye provisión de \$ 51.748, correspondiente a 19 procesos. A continuación los procesos más relevantes.

a) Declarativo de Prounida y Coloca: La Corte Suprema de Justicia, mediante sentencia del 18 de noviembre de 2020, anuló la sentencia condenatoria del Tribunal y absolvió al Banco de todas las pretensiones. La misma Corporación negó la tutela promovida por la Sociedad Demandante.

b) Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación de un contrato en el que intervino Corfigan en una unión temporal. Cursa un ejecutivo contra el Banco que ordenó pagar \$6.409 con intereses desde el año 1999, proceso en el que se dictó sentencia de primera instancia adversa, así como otro litigio de nulidad iniciado por el Banco en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato, decisión revocada por el Consejo de Estado. El Banco presentó demanda con pretensiones de reparación directa por error judicial contra la Nación –Rama Judicial– y Fiducoldex. Cuenta con una provisión de \$40.590. Contingencia calificada como probable.

c) Acciones Populares y de Grupo: Cursan varias demandas iniciadas por clientes o usuarios del BBVA o de Granahorrar sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos, revisión de tarifas, comisiones, deterioro de inmuebles dados en garantía, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad aproximadamente al 3%.

El Despacho de conocimiento acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Banco y dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Supersociedades. La contingencia está calificada como remota.

#### *Procesos Laborales*

El Banco BBVA al corte de marzo 2022 reporta un total 145 procesos laborales, por valor total \$19.057 de los cuales están provisionados 84 procesos por valor de \$14.518. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo con los asesores legales del Banco se considera que el resultado final será favorable para el Banco o que su pérdida no será significativa.

#### *Procesos Tributarios*

El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecinueve 19 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$2.060. Las provisiones alcanzan \$986, que corresponden a los procesos de acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales - en esencia por impuesto predial, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos. La probabilidad de ejecución de estos procesos es alta por lo cual se han realizado las provisiones correspondientes teniendo en cuenta la calificación del mismo y sus características.

#### *Otros*

El Banco tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión para pago a proveedores, provisión gastos de personal; y otras como: comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, comisión prima de seguros.

Para el periodo comprendido entre 31 de marzo 2022 y diciembre 2021, se presenta una variación de \$48.803 la cual corresponde principalmente a provisiones realizadas por concepto de licencias de software de proyectos \$19.385, fuerza de ventas \$15.450 y gastos generales. \$13.504.

## **24. Beneficios a empleados**

A continuación, se detalla los beneficios a empleados:

<b>Beneficios a empleados</b>	<b>31 de marzo de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Incentivos Remuneración Variable	28,055	74,346
Vacaciones	36,785	36,879
Cesantías e Intereses de Cesantías	6,877	16,549
Otros Beneficios Otorgados	4,568	5,558
Seguridad Social	9,790	18,505
Prima Legal y Extralegal	24,400	-
<b>Total Beneficios de Corto Plazo</b>	<b>\$ 110,475</b>	<b>\$ 151,837</b>
Prima de Retiro y Antigüedad	55,830	54,621
<b>Total Beneficios de Largo Plazo</b>	<b>\$ 55,830</b>	<b>\$ 54,621</b>
Compromisos por Pensiones	44,108	43,547
<b>Total Beneficios Postempleo</b>	<b>\$ 44,108</b>	<b>\$ 43,547</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>\$ 210,413</b>	<b>\$ 250,005</b>

El grupo BBVA ofrece a sus empleados beneficios catalogados como de corto plazo donde sobresalen aquellos otorgados bajo la modalidad de cumplimiento de indicadores globales y particulares de cada Unidad de Negocio.

El desempeño de dichos indicadores mide ratios de características financieras, donde se destaca mejora en la eficiencia, fruto de la disciplina en costes implantada en todas las áreas de Grupo a través de diversos planes de optimización, así como a la materialización de ciertas sinergias.

Adicionalmente el Banco mantiene seguimiento sobre indicadores no financieros los que muestran una tendencia favorable, ajustándose a las expectativas marcadas a nivel de Grupo, donde cabe resaltar el aumento de la base de clientes digitales y móviles, que están elevando las ventas digitales para BBVA.

La principal disminución en los pasivos por obligaciones laborales se debe principalmente a los beneficios de corto plazo por los incentivos de remuneración variable en \$46.291 correspondientes a los incentivos EDI (Evaluación de Desempeño Individual) y CIB (Banca Corporativa y de Inversión) respecto al año anterior. Por otro lado, se presenta una disminución por concepto de cesantías e intereses de cesantías por \$9.672 y seguridad social por \$8.715.

Adicionalmente se presenta un aumento de \$24.400 en el concepto de prima legal y extralegal considerando que serán pagadas a los empleados para el mes de junio de 2022.

Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. El importe estimado de dicha obligación para BBVA Colombia, se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 31 de marzo de 2021 aumenta en \$561.

Respecto de los compromisos post empleo son estimados en base a hipótesis actuariales proyectadas para el ejercicio 2021, las variables económicas aplicadas en el estudio, tienen como base las utilizadas para el ejercicio inmediatamente anterior y el importe estimado por el experto, como costo total para este compromiso durante

el periodo 2022 es de \$44.108, en ese sentido el Banco reconoce mensualmente dicha proyección en sus Estados Financieros y la ajusta al fin de ejercicio con los estudios actuariales definitivos del periodo.

## 25. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 estaban suscritas y pagadas 13.908 acciones ordinarias y 480 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6.24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

## 26. Reservas

Al 31 de marzo el saldo de esta cuenta se resume así:

Reservas	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Reserva legal	4.092.044	3.642.821
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	532	532
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>\$ 4.092.577</b>	<b>\$ 3.643.354</b>

El movimiento de la Reserva Legal obedece a la apropiación del 50.1790% de la utilidad del año 2021, de acuerdo con el Proyecto de Distribución de Utilidades, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2022 por un monto de \$449,223.

## 27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2022 y el cierre del año al 31 de diciembre de 2021.

Otro Resultado Integral	31 de marzo de 2022	Movimientos del período	31 de diciembre de 2021
Ganancias de inversiones por el método de participación patrimonial	1.018	27	991
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	11.058	-	11.058
Ganancia por participaciones no controladas, antes de impuestos	121.270	10.692	110.578
Ganancia por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero	437.197	(48.985)	486.182
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<b>\$ 570.543</b>	<b>\$ (38.266)</b>	<b>\$ 608.809</b>
Ganancias por mediciones de activos financieros a costo amortizado, antes de impuestos	34.532	(7.041)	41.573
Ajustes de reclasificación, activos financieros a costo amortizado, antes de impuestos	(13.507)	35	(13.542)
Ganancias de Aplicación IFRS9	447.949	-	447.949
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(8.106)	(2.982)	(5.124)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<b>\$ 460.868</b>	<b>\$ (9.988)</b>	<b>\$ 470.856</b>
<b>Total otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>\$ 1.031.411</b>	<b>\$ (48.254)</b>	<b>\$ 1.079.665</b>
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(18.178)	(1.056)	(17.122)
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo</b>	<b>\$ (18.178)</b>	<b>\$ (1.056)</b>	<b>\$ (17.122)</b>
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9	(312.858)	(3.915)	(308.943)
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de activos financieros	(8.516)	2.525	(11.041)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	3.081	1.134	1.947
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo</b>	<b>\$ (318.293)</b>	<b>\$ (256)</b>	<b>\$ (318.037)</b>
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>\$ (336.471)</b>	<b>\$ (1.312)</b>	<b>\$ (335.159)</b>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 694.940</b>	<b>\$ (49.566)</b>	<b>\$ 744.506</b>

La variación de -\$6.682 por nuevas mediciones de activos financieros a costo amortizado, antes de impuestos se presenta principalmente por el vencimiento de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el primer trimestre de 2022.

El movimiento de \$35 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, del título CB07FV250222 por valor de \$35, de Bancolombia S.A. que se tenía a diciembre de 2021.

Movimiento por concepto de coberturas de flujos de efectivo presenta la siguiente variación:

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
mar-22	77.277	7.586	(92.970)	\$
dic-21	111.840	3.021	(119.986)	
<b>Total</b>	<b>\$ (34.563)</b>	<b>\$ 4.565</b>	<b>\$ 27.016</b>	<b>\$ (2.982)</b>

Movimiento por concepto de participación en negocios conjuntos y derechos fiduciarios presenta la siguiente variación:

Fecha	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Variación
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	1.313	1.288	25
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	(1.032)	(1.034)	2
RCI Banque Colombia S.A.	737	737	-
<b>Totales</b>	<b>\$ 1.018</b>	<b>\$ 991</b>	<b>\$ 27</b>

## 28. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2022, se decretó la siguiente distribución de los dividendos sobre la utilidad neta del ejercicio. La distribución de los dividendos que se aprobó fue la siguiente:

Proyecto de distribución de utilidades	%	31 de diciembre de 2021
Apropiación reserva Legal	50,1790%	449.223
Pago Dividendos	49,8210%	446.019
<b>Utilidad 2021</b>		<b>\$ 895.242</b>

El pago de dividendos (no gravados en cabeza de los accionistas) y los dividendos a pagar en efectivo estarán comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes. Dicha obligación

fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2022.

Se relacionan las fechas aprobadas y presentadas a la Asamblea de Accionistas:

Fecha Inicial	Fecha Final
viernes, 10 de junio de 2022	miércoles, 15 de junio de 2022
viernes, 7 de octubre de 2022	miércoles, 12 de octubre de 2022

## 29. Compromisos contingentes no usados

A continuación, se presenta un resumen de los compromisos contingentes no usados:

Compromisos Contingentes no Usados	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Cartas de Crédito	701.099	745.790
Crédito Aprobados No Desembolsados	1.516.605	1.131.063
Cupos de Créditos y Sobregiros	913.819	940.251
Garantías Bancarías	3.864.655	3.944.637
Tarjetas de Crédito	4.166.656	4.132.351
Litigios	846.276	851.113
Otras	290.232	439.117
<b>TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS</b>	<b>\$ 12.299.342</b>	<b>\$ 12.184.322</b>

Por Divisas	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Pesos	9.751.240	9.509.939
Moneda Extranjera	2.548.102	2.674.383
<b>TOTAL POR DIVISAS</b>	<b>\$ 12.299.342</b>	<b>\$ 12.184.322</b>

Durante el primer trimestre del año 2022, se presenta un incremento en los compromisos contingentes donde los más representativo son los créditos aprobados no desembolsados por \$385.542 esto surge por los nuevos créditos que son aprobados pero no se genera el desembolso hasta que se cumpla con todos requisitos documentales para su desembolso, y tarjetas de crédito por valor de \$34.305 este incremento se obedece en gran medida a la aplicación automática de los cupos por las tarjetas de créditos.

En el curso normal de las operaciones, el Grupo emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Grupo no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

## Resultados

### 30. Ingresos por interés (Neto)

A continuación se presenta un resumen de los ingresos por intereses neto:

Ingresos por intereses (netos)	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Comercial	295.494	196.555
Consumo	552.784	542.127
Vivienda	214.301	215.290
Tarjeta de Crédito	117.259	95.055
Factoring	12.113	7.354
Leasing Financiero	30.789	26.500
Leasing Habitacional	84.712	74.212
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>\$ 1.307.452</b>	<b>\$ 1.157.093</b>
Cuentas de Ahorro	(122.750)	(55.925)
Certificados de Depósito a Término	(287.439)	(258.873)
Bancos y Obligaciones Financieras	(27.765)	(20.279)
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>\$ (437.954)</b>	<b>\$ (335.077)</b>
<b>INGRESOS POR INTERESES (NETOS)</b>	<b>\$ 869.498</b>	<b>\$ 822.016</b>

Al cierre del primer trimestre del 2022, los ingresos por intereses presentan un incremento del 13% con respecto al mes de marzo de 2021 por valor de \$150.359, los cuales están representados principalmente en la cartera comercial por valor \$98.939, consumo por valor de \$10.657, tarjeta de crédito \$22.204 y leasing habitacional \$10.500.

Con relación a los gastos estos también presentan incremento con respecto al mismo periodo del 2021 el cual es del 31% en todos sus rubros por valor de \$102.877, representado principalmente en cuentas de ahorro con \$66.825 y Certificados de Depósito a Término con \$28.566.

El incremento de los intereses está ligado a las nuevas de las colocaciones de los créditos de cartera en todos los productos y al incremento de la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia la cual cerró al 4%.

### 31. Ingresos por comisiones (Neto)

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos netos por comisiones:

Ingresos netos por comisiones	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Cartas de crédito	876	777
Cuotas de manejo empresas	32.939	30.016
Giros	1.472	1.223
Productos Derivados	75	44
Servicio red de oficinas	30.947	26.862
Servicio bancarios	17.075	10.900
avales y garantías	8.744	6.204
establecimientos afiliados tarjetas	33.823	26.301
Otras	49.390	42.390
<b>Total ingresos por comisiones</b>	<b>\$ 175.341</b>	<b>\$ 144.717</b>
Servicios bancarios	4.620	4.032
Otros	108.694	97.950
<b>Total gastos por comisiones</b>	<b>\$ 113.314</b>	<b>\$ 101.982</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>\$ 62.027</b>	<b>\$ 42.735</b>

Entre el primer trimestre de 2022 y de 2021, el grupo BBVA presenta un incremento en el total de los ingresos netos por comisiones por un valor de \$19.292, los rubros más relevantes son cuotas de manejo de empresas por \$2.923, servicio red de oficinas por \$ 4.085, servicios bancarios por \$ 6.175, de avales y garantías bancarias por \$2.540, establecimientos afiliados a tarjetas por \$7.522, entre otros.

En los gastos por comisiones se evidencia un aumento por \$11.332 que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: colocación de créditos de libranza y consumo.

### 32. Valoración de Derivados (Neto)

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos por derivados

Derivados	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Forwards	4.206.578	2.928.281
Futuros	2.809.043	2.081.230
Swaps	5.507.585	5.158.485
Opciones	16.574	18.637
Operaciones de cobertura	-	1.220
<b>Total ingresos por Derivados</b>	<b>\$ 12.539.780</b>	<b>\$ 10.187.853</b>
Forwards	(4.216.180)	(3.175.606)
Futuros	(2.477.302)	(1.765.089)
Swaps	(5.386.132)	(5.255.847)
Opciones	(16.510)	(18.675)
Operaciones de cobertura	(6.082)	(4.095)
<b>Total gastos por derivados</b>	<b>\$ (12.102.206)</b>	<b>\$ (10.219.312)</b>
<b>TOTAL GASTOS POR DERIVADOS, NETO</b>	<b>\$ 437.574</b>	<b>\$ (31.459)</b>

Para los derivados se presenta una variación positiva frente al mismo trimestre del año 2021, dada principalmente por las operaciones Forward y swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward venta Delivery dólar a plazo por valor de 858.885,47, los que representan un 54.35% sobre el total de la variación en utilidades con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con BBVA MADRID, se evidencia que el mayor movimiento en cuentas corresponden a utilidad por liquidación sobre las operaciones de este tipo, de igual manera se encuentra implícita la variación de la tasa que evidentemente presentó aumento pasando de 3.678,62 a 3.748,15, lo cual genera que las valoraciones y liquidaciones aumentaran, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con operaciones CCS Swaps con un porcentaje del 14,84%.

Para los gastos se presenta un comportamiento similar en la tendencia que se reflejó en el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward compra Delivery dolar a plazo y representan el 55.26% del total de la variación sobre utilidad por derivados, los Swaps CCS representan el 6.92% y sus negociaciones con mayor rotación con BBVA MADRID.

Los demás productos presentan una variación dentro del comportamiento normal.

### 33. Dividendos

Los dividendos recibidos durante lo corrido del año ascienden a \$3.839; a continuación, se detalla cada inversión, dichas inversiones son participadas no controladas:

2022

Ingresos por Dividendos	31 de marzo de 2022	
	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	677	2.706
Bolsa de Valores de Colombia	-	456
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>\$ 677</b>	<b>\$ 3.162</b>
		<b>\$ 3.839</b>

2021

Ingresos por Dividendos	31 de marzo de 2021	
	En Acciones	En Efectivo
Bolsa de Valores de Colombia S.A	-	6.036
Credibanco	-	510
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6.546</b>
		<b>\$ 6.546</b>

Los dividendos contabilizados durante el año 2022 presentan una disminución del 58.64%, representado por \$2.707M respecto a los dividendos registrados en el año anterior.

Las principales variaciones se deben a la disminución en los dividendos recibidos de las participadas no controladas siendo las más representativas: Bolsa de Valores de Colombia S.A.S, -\$5.580, FINAGRO \$3.383 y Credibanco S.A -\$510.

### 34. Deterioro de Activos Financieros y no Financieros

A continuación, se presenta el resumen del deterioro de activos financieros y no financieros:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Reintegro Provisión Cartera de Créditos	634.832	915.340
Dotación Provisión Cartera de Créditos	(827.357)	(1.183.943)
<b>Deterioro de activos financieros</b>	<b>\$ (192.525)</b>	<b>\$ (268.603)</b>
Bienes recibidos en dación de pago	(936)	(1.444)
Bienes restituidos	(3.830)	(2.696)
Fideicomisos	(304)	(211)
Desafectos	(4.737)	-
<b>Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>\$ (9.807)</b>	<b>\$ (4.351)</b>
Muebles y enseres	-	(210)
Terrenos y edificios	56	(41)
<b>Deterioro Propiedad y Equipo</b>	<b>\$ 56</b>	<b>\$ (251)</b>
Inversiones	3.653	18
Otros	15.608	1.653
<b>Provisión Otros Activos</b>	<b>\$ 19.261</b>	<b>\$ 1.671</b>
<b>Deterioro de activos no financieros</b>	<b>\$ 9.510</b>	<b>\$ (2.931)</b>
<b>DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS</b>	<b>\$ (183.015)</b>	<b>\$ (271.534)</b>

El deterioro de activos presenta una variación de \$88.519 respecto al primer trimestre del año anterior, esto obedece principalmente a una disminución en el deterioro de activos financieros correspondientes a dotación de provisión de cartera de créditos por un valor de \$356.586 concentrado en la cartera comercial y de consumo de calificación A y la cuenta de reintegro provisión cartera de créditos con una disminución de \$280.508 relacionado con el reintegro de provisión de cartera de consumo de calificación E y reintegro de provisión general de vivienda.

Por otro lado, en la provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta con respecto al primer trimestre del año anterior se presenta un aumento total de \$5.456, donde el más representativo obedece a los bienes entregados en desafectos por un valor de \$4.737, esto se debe a la venta de una oficina llamada Basika 95 en Chico y a los deterioros que se están realizando con la entrada del aplicativo de Real Estate en el año 2022; y los bienes restituidos por valor de \$1.134.

Por último, se presenta un aumento de \$17.590 respecto al año anterior por concepto de recuperaciones de provisión de otros activos, donde el valor más representativo es de \$8.565, este corresponde a las

recuperaciones de las incentivaciones variables del personal por el año 2021, y contiene el 55% del rubro de Otros.

### 35. Enajenaciones, neto

A continuación, se presenta un resumen de:

Enajenaciones	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
<b>INGRESOS</b>		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	1.083	401
Venta de Inversiones	65.482	36.298
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 66.565</b>	<b>\$ 36.699</b>
<b>GASTOS</b>		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	(27)	(44)
Venta de Inversiones	(50.471)	(34.749)
Venta de Cartera	(460)	(1.554)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ (50.958)</b>	<b>\$ (36.347)</b>
<b>TOTAL ENAJENACIONES,NETO</b>	<b>\$ 15.607</b>	<b>\$ 352</b>

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en el ingreso generado por la venta de títulos de tesorería TES por \$64.414 y otros títulos \$1.068, también se denota que al primer trimestre del 2022 se ha obtenido un ingreso de \$1.083 en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, resaltando: Chico reservado - FIDEICOMISO BASIKA 95 PARA VENTA \$763, Apto 502 Gj 46,47, 48 y 49 Dp 13 Calle 138Bis No 6-15 Edificio Bosques del Marques Pino \$100, otros 9 inmuebles por \$83 y ajuste utilidad diferida \$137.

El gasto más representativo corresponde a un aumento en la pérdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$48.765 y otros títulos por \$1.706. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$27 se originó principalmente por la venta del Apto 607 Gj 63 Torre 1 Calle 18 No 6B-151 Barrio la Macarena Conjunto residencial Tadaima por un total de \$27.

A corte del 31 de marzo de 2022 se enajenaron 12 bienes, clasificados de la siguiente forma: 6 Restituidos, 5 BRDP's y 1 de otros bienes.

El total de los gastos de venta de cartera presenta una variación con respecto al mismo trimestre del año anterior del -70% donde los rubros más significativos es la venta de la cartera comercial con una participación del 96%.

### 36. Gastos por beneficios a los empleados

A continuación, se presenta un resumen de los gastos por beneficios a empleados:

Sueldos y prestaciones a los empleados	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Sueldos y Salarios	122.709	106.206
Aportes Salud	16.790	15.851
Bonificaciones	19.071	14.275
Pensiones de Jubilación	1.623	1.406
Prima antigüedad	3.509	2.867
Otros	12.611	23.566
<b>TOTAL GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>\$ 176.313</b>	<b>\$ 164.171</b>

Al cierre de marzo de 2022 se presenta un aumento respecto al año anterior frente a los gastos de personal, por un valor de \$12.142 comportamiento normal por ajustes salarial del 2022 y el flujo de contrataciones de personal. El aumento obedece a los sueldos y salarios por un valor de \$16.503, bonificaciones por \$4.796, aportes a la salud por \$939, prima antigüedad por \$642.

Por otro lado, se refleja una disminución en otros gastos por \$10.955 que corresponde a capacitación del personal y servicio cultura deportivo.

### 37. Depreciación y amortización

A continuación, se presenta un resumen de la depreciación y amortización:

Depreciación y amortización	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Programas y Aplicaciones informáticos	9.143	7.490
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	504	560
Construcciones	1.473	1.531
Equipo de Oficina	4.688	4.707
Equipo Informático	7.079	7.500
Derechos de Uso	6.899	6.875
<b>TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>\$ 29.786</b>	<b>\$ 28.663</b>

El total de las depreciaciones y amortizaciones presentan un incremento total del 3.92% equivalente a \$1.123, con respecto al mismo periodo inmediatamente anterior. Este aumento se evidencia principalmente en los Programas y Aplicaciones Informáticos, rubro que presentó un incremento de \$1.653, seguido de los derechos de uso con un incremento de \$24.

De otra parte, los demás conceptos reflejaron una disminución total de \$554, siendo el de mayor disminución Equipo Informático con \$421.

### 38. Otros - Diversos

A continuación, se presenta un resumen de los gastos diversos:

Gastos diversos	Por los periodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Multas, sanciones litigios y demandas	393	2.640
Gastos de Viaje	790	756
Publicidad, propaganda y relaciones publicas	7.367	4.813
Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros	103.153	75.336
Activos no corrientes	751	1.027
Riesgo operativo	1.430	935
Procesamiento electronico de datos	30.286	28.686
<b>TOTAL GASTOS DIVERSOS</b>	<b>\$ 144.170</b>	<b>\$ 114.193</b>

Respecto al año anterior, los gastos diversos presentan un incremento total del 26.25% correspondiente a \$29.977, respecto al periodo inmediatamente anterior. Dicho incremento esta principalmente concentrado en Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros por \$27.817 esto se debe a la reactivación por parte del grupo para el trabajo bajo la modalidad Hibrida esto ocurre a partir del mes de Enero de 2022, otros que presentaron incrementos significativos fueron Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas por \$2.554 y Procesamiento electrónico de datos por \$1.600.

Por otro lado se refleja una disminución total de \$2.523 en donde multas, sanciones, litigios y demandas representa el 85.11% correspondiente a \$2.247 y el restante corresponde a activos no corrientes, siendo los únicos rubros con disminución de los gastos diversos, distribuidos así; \$2.247 y 275, respectivamente.

### 39. Participaciones minoritarias

Interés minoritario estado de resultados	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Interés Minoritario	274	561
<b>Total interés minoritario</b>	<b>\$ 274</b>	<b>\$ 561</b>

La disminución del interés minoritario corresponde a la parte de los resultados de la operación de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa pertenecientes a terceros.

#### 40. Diferencia en cambio, neta

Ganancias o pérdidas por diferencia en cambio	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Ingresos operacionales utilidad en cambio	76.574	209.332
Gastos operacionales pérdida en cambio	(348.165)	(100.472)
<b>Total diferencia en cambio (Neta)</b>	<b>\$ (271.591)</b>	<b>\$ 108.860</b>

El grupo BBVA a 31 de marzo de 2022 presenta pérdida por concepto de diferencia en cambio por valor de \$271.591, con relación a la ganancia presentada a 31 de marzo de 2021 por valor de \$108.860; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2021 el dólar ha presentado una disminución promedio de \$11.24 respecto al primer trimestre del año anterior. Se presenta una disminución puntal de \$360,69 pesos entre la TRM a 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021.

Las posiciones de activos y pasivos para BBVA Colombia en millones de pesos por cada divisa son:

Posición en moneda extranjera	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Franco Suizo - CHF	1	1
Yuan Chino - CNY	9	6
Euro - EUR	9	1
Libra Esterlina - GBP	1	1
Yen - JPY	68	2
Peso Mexicano - MXN	-	1
Corona Sueca - SEK	1	-
Dólar Estadounidense - USD	1.747	1.928
<b>Posición en moneda extranjera de activos</b>	<b>\$ 1.836</b>	<b>\$ 1.939</b>
Euro - EUR	(21)	(5)
Libra Esterlina - GBP	(1)	-
Dólar Estadounidense - USD	(604)	(672)
<b>Posición en moneda extranjera de pasivos</b>	<b>\$ (626)</b>	<b>\$ (676)</b>
<b>TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>\$ 1.210</b>	<b>\$ 1.263</b>

Durante el año 2022 el Banco ha ejecutado operaciones en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

#### 41. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por Impuesto a las Ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Banco tanto del Impuesto de Renta Corriente como del Impuesto de Renta Diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 fue de 38% (período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021 fue de 34%).

El incremento de 3.56% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por el siguiente factor a corte marzo de 2022 se debe dar aplicación a la Ley de reforma tributaria 2155 de 2021, la cual modificó las tarifas aplicables, pasando del 31 al 35%, manteniendo la sobretasa en un 3%.

#### 42. Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)

Utilidad neta por acción	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Utilidad neta del período	312.075	176.822
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	312.075	176.822
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y	14.387	14.387
<b>Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos</b>	<b>\$ 22</b>	<b>\$ 12</b>

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Dicho capital está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito.

Al 31 de marzo de 2022 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929 acciones ordinarias y 479.760 acciones preferenciales para un total de 14.387.689. acciones en circulación; con valor nominal de \$6.24 pesos cada una.

### 43. Partes relacionadas

#### *01. Subsidiarias*

Para efectos comparativos se revela que a marzo 2022, el Grupo BBVA reconoce respecto a sus subordinadas, inversiones bajo método de participación patrimonial así: Utilidad por \$5.383 de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y pérdida \$651 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa; BBVA Banco reconoce Depósitos en cuentas de Ahorros y/ corrientes de \$11.889 de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y \$20.534 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa; adicionalmente cierra con una cuenta por cobrar de \$60 por concepto de uso de red y de \$25.0422 de dividendos por cobrar de BBVA Fiduciaria; finalmente en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra \$102 producto de la causación de intereses de la cuentas de Depósitos y Comisiones.

#### *02. Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe*

Para el trimestre se el BBVA reconoció la participación en el negocio conjunto de RCI, con una cartera de créditos de \$727.297 y depósitos por \$122.115, adicional una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por \$8.803; en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra ingresos por \$11.900 producto de intereses de la cartera de créditos y valoración de la inversión de un CDT. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales \$151.

#### *03. Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora*

Adicional a las remuneraciones por mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$220, realizados mediante las tarjetas corporativas.

#### *04. Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%*

Para efectos comparativos BBVA Colombia a marzo 2022 se presenta un saldo de \$303.990 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid \$33.922, BBVA Hong Kong \$5.246 Y BBVA New York \$2.264.822. Con BBVA Madrid se ha reconocido de Cuentas por cobrar \$137.141 y Cuentas por pagar \$111.852 producto de la liquidación de derivados de negociación; adicionalmente el BBVA Colombia ha registrado por ingresos \$273 de comisiones y gastos por \$30.172 por concepto de comisiones y transferencia de tecnología y finalmente en los derivados negociados se registra un Mark to Market (MTM) en el parte Activa por \$3.257.194 y en la parte pasiva \$3.771.407.

#### *05. Miembros de Junta Directiva.*

A marzo 2022 de 2021, los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 78.

*06. Otras partes relacionadas*

Al cierre de marzo 2022 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseen en BBVA Colombia recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$184.975, se han registrado Ingresos generados por comisiones por \$22.949 y gastos por concepto de pólizas de seguros adquiridas por \$2.267 e intereses pagados por \$1.084. Los compromisos contingentes reconocidos corresponden a los cupos otorgados en tarjetas de crédito empresarial \$118.

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DE MARZO DE 2022

31 de marzo de 2022	Partes Relacionadas						Total
	Controladora	Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe	Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora	Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%	Miembros de Junta Directiva	Otras partes relacionadas	
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	79.502	11.899	95	274	7	29.517	121.294
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	41.793	610	2.254	30.172	81	46.384	121.294
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.448.023	-	-	-	-	-	1.448.023
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	727.316	3.624	706.206	270	10.607	1.448.023
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	4.090.779	-	-	3.257.193	-	6.152	7.354.124
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	3.263.345	122.115	1.991	3.771.406	61	195.206	7.354.124
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	137.141	-	-	137.141
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	137.141	-	-	-	-	-	137.141
<hr/>							
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	112.152	-	-	340.752	-	85.786	538.690
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	426.538	-	-	111.852	-	300	538.690
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.098.390	-	-	-	-	-	1.098.390
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	86	-	746.621	-	351.683	1.098.390

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DICIEMBRE DE 2021

31 de diciembre de 2021	Partes Relacionadas						
	Controladora	Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe	Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora	Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%	Miembros de Junta Directiva	Otras partes relacionadas	Total
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	817.080	36.330	337	2.222	16	110.414	966.399
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	149.702	785	577.431	66.225	348	196.034	990.525
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	1.402	1.402
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.401.832	-	-	-	-	-	1.401.832
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	746.771	3.737	639.784	278	11.233	1.401.803
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	3.361.377	-	-	2.292.973	-	6.051	5.660.401
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	2.299.023	75.533	1.941	3.027.008	50	225.373	5.628.928
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	155.659	-	-	155.659
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	155.659	-	-	-	-	-	155.659
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	56.044	-	-	-	-	-	56.044
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	1	1	-	53.620	-	2.288	55.910
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.312.116	-	-	-	-	-	1.312.116
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	151	-	805.052	-	506.912	1.312.115

#### 44. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2022 a la fecha, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

#### 45. Negocio en Marcha

Tal y como se menciona en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, no se prevé ninguna circunstancia que afecte la continuidad del grupo durante el año 2022.

#### 46. Hechos significativos

Los sucesos y transacciones más significativas para el Banco durante los tres meses del año en curso son:

- El día 16 de marzo de 2022 se llevó a cabo la Asamblea general de Accionistas, con el fin de aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y el proyecto de distribución de utilidades, en donde se estableció distribuir a los inversionistas del Banco \$446.018, pagaderos en dos cuotas iguales los días 16 de junio y 13 de octubre del año 2022.
- En las Asambleas Generales de Accionistas se aprobó el cambio de revisoría fiscal por Ernst & Young Audit S.A.S.; para todas las empresas del grupo
- Se reconocieron los dividendos que serán pagaderos durante el año de las participaciones que posee el Banco en el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO" y Bolsa de Valores de Colombia S.A. por \$3.839.
- BBVA Colombia diseñó e implementó en junio de 2020 un plan estratégico fundamental para atender las necesidades de sus clientes bajo el nuevo escenario económico.

Este plan cuenta con los esfuerzos de todas las Vicepresidencias de la entidad, enfocándose en anticipar y ofrecer soluciones a los clientes para atender sus obligaciones actuales, a través de la especialización de los diferentes canales de gestión, incluyendo la RED de oficinas. Lo anterior implica gestionar clientes ya sea de cartera al día o en impagos.

Los objetivos de este plan son los siguientes:

- Fidelizarlos como clientes una vez superada esta situación.
- Proteger el portafolio del banco.
- Identificar clientes vulnerables y realizar un refuerzo de seguimiento y normalización.
- Transformación de los procesos y canales de gestión de la cartera.
- Continuar en el avance de procesos de digitalización para integrarlos en nuestros canales.

El plan se ejecutó en tres fases, a continuación se detallan:

1. **Diagnóstico:** En esta etapa se identificaron los sectores vulnerables, se dimensionó la nueva estructura de atención al cliente y se cuantificó el impacto económico.
2. **Estrategia:** Nuevas acciones comerciales incluyendo la definición de circuitos y protocolos de atención, a su vez se estableció la medición e incentivación de acuerdo a los objetivos presupuestales. Se determinaron las prioridades de gestión según importe, fechas de vencimiento de las obligaciones, segmentos de clientes y el sector económico del cliente. El capital humano involucrado en el plan se configuró de acuerdo al perfil, skills y funciones que desempeña en la organización.
3. **Implementación:** El plan inició con la puesta en marcha de las definiciones consideradas en los protocolos de atención y canales. Para mantener una eficiencia en nuestros procesos se realiza un seguimiento periódico en los resultados de la gestión realizada.

Para el 2022 el Plan emerge presenta continua con su dinámica de contacto y anticipación del riesgo apoyado en los EAR Particulares, Pyme, Wealth y Personal & Premium, así como los GAR en el mundo mayorista

La gestión de cartera continúa con normalidad, este 1Q de 2022 con actividades de preventiva, gestión de impago temprano, contención y recuperación de la vencida y dudosa, así como la judicialización de los clientes que cumplen política.

Al cierre de marzo de 2022, el Plan continúa vigente, generando resultados favorables en la anticipación y contención de la cartera a más de 30 días de vencido.

## COMENTARIOS DE LA GERENCIA

(Información "no revisada por Ernst & Young Audit S.A.S) de la Página 85 a la 124

### Entorno Económico

#### Entorno macroeconómico de la economía colombiana

- El conflicto militar entre Ucrania y Rusia y las severas sanciones asociadas representan un significativo choque de oferta, con efectos negativos tanto sobre el crecimiento como en la inflación, a través de los canales de materias primas, volatilidad financiera, confianza y cadenas de suministro. La economía global, tras expandirse 6,1% en 2021, se prevé crezca 4,0% este año y 3,6% en 2023. La revisión a la baja del crecimiento es significativa en Europa y moderada en el resto de las geografías.
- Las presiones inflacionarias se aceleran por los precios de las materias primas y los cuellos de botella. Se espera que los bancos centrales mantengan el foco en la inflación y en el proceso de retirada de los estímulos monetarios. La Fed será más agresiva. Llevará los tipos de interés, como mínimo, al 2% este año y a 3% en 2023. El BCE, tras reducir los programas de apoyo a la liquidez, empezará a subir los tipos a finales de año. Así, en la Eurozona, la labor de amortiguar el impacto del conflicto recaerá en otras políticas (como la fiscal).
- La volatilidad externa tiene efectos encontrados en Colombia. Por una parte, la desaceleración del crecimiento global ralentiza algunas exportaciones del país. Pero, los mayores precios de las materias primas impulsarán los sectores minero-petroleros, las actividades conexas y las ramas no transables de la economía. Además, mejorarán el comercio con países de Latinoamérica que son exportadores de materias primas.
- En total, el PIB de Colombia crecerá 4,5% en 2022 y 2,5% en 2023. La demanda interna seguirá siendo importante, con un impulso positivo desde el consumo privado y un buen dinamismo de la inversión. En el consumo, tendrán más relevancia los servicios que el gasto en bienes, gracias a la reasignación del gasto de los hogares ante la reapertura más completa de los servicios de interacción social. A esto se le unirá la demanda externa, pues esperamos que las exportaciones tengan un mejor comportamiento.
- A diferencia de 2021, cuando la inversión fija estuvo más impulsada por maquinaria y equipo, en 2022 y 2023 será el desempeño del sector de la construcción el principal motor de expansión. En el caso de las obras civiles, por la mayor ejecución de proyectos de tipo local y regional, por alcaldes y gobernadores. En

el caso de la vivienda, por la mayor edificación que implican las ventas en niveles récord que se dieron en 2021.

- Para 2023 se espera una desaceleración moderada. Era previsible después de un desempeño sobresaliente en 2021 y 2022, pero también como resultado de una política monetaria contraccionista que llevará a que se modere el gasto privado del país, especialmente el consumo de los hogares.
- En efecto, esperamos que el Banco Central siga incrementando su tasa hasta cerca de 8% a mediados de 2022, nivel que durará por varios trimestres. Su decisión estará respaldada por la buena actividad económica, las presiones de inflación actuales y las mayores expectativas de precios a futuro. Esperamos que la inflación tenga máximos, incluso superiores a 8%, en el primer semestre, para luego moderarse, principalmente por la caída de los precios de los alimentos, durante la segunda parte del año. Al final de 2022, la inflación se ubicará en cerca de 7%. En 2023, seguirá cayendo hasta 4,5% a diciembre de ese año.
- Los balances estructurales de la economía colombiana (déficits fiscal y externo) se beneficiarán de la mayor cotización del petróleo y la desaceleración moderada de la demanda interna, sobre todo del consumo de bienes durables y semi-durables y de la inversión en maquinaria y equipo, bienes que son de un alto porcentaje importado. Además, de un menor crecimiento del gasto público.

### **El conflicto Ucrania-Rusia refuerza las presiones inflacionarias y la tendencia de ralentización del crecimiento, principalmente en Europa**

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 2021, 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 2021, 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 2020 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 2021 (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 2021. 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 estanque 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.

Prevedemos 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, prevemos 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 2021. 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.

### **El tipo de cambio se mantendrá volátil y en niveles altos durante 2022 y 2023**

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 2021, 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.

### La dinámica de 2022 empezó con fuerza impulsada por el buen cierre del año pasado

El segundo semestre de 2021 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.

### **El consumo de 2022 y 2023 estará más impulsado por el gasto en servicios que en bienes. La inversión tendrá una mayor dinámica en la construcción**

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2020. 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 2021, 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 2021 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 2021 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 2021, 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 2021, 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 estancamiento, 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.

### Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 10,02% a enero 2022; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,68%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,85%, la cual presentó una variación de +44 pbs frente al mismo periodo del año 2021.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,32%. Esta presentó una variación de -22 pbs al comparar con el mismo mes de 2021. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 7,74% y aumentó +83 pbs con respecto al mismo periodo del año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA se situó en el mes de enero de 2022 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,12%, la cual presentó una variación de +39 pbs frente al mismo periodo de 2021. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -16 pbs y se ubicó en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,10%. Ahorros registró un aumento en su cuota de +48 pbs y se posicionó en el 3er lugar con cuota de 10,37%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,10% y presentó un crecimiento de +83 pbs ubicándose en la 4ta posición en el mercado.

### Entorno legal y regulatorio

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

Para el primer trimestre de 2022, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

**Superintendencia Financiera de Colombia:**

1. Circular Externa 031 de 2021. Define las reglas aplicables a los emisores en materia de revelación de información, sobre los asuntos sociales y ambientales, dentro del informe periódico de fin de ejercicio y el informe periódico trimestral. Lo anterior con el propósito de estandarizar y mejorar la pertinencia de la información de las prácticas de sostenibilidad para los inversionistas y fortalecer su divulgación por parte de los emisores, esto bajo una perspectiva de materialidad financiera mediante la adopción de estándares internacionales.
2. Circular Externa 032 de 2021. Establece que a partir del primero de octubre de 2022, los Establecimientos Bancarios deben reportar la información requerida por la Fiscalía General de la Nación, atendiendo la estructura y especificaciones técnicas contenidas en la Circular y relacionada, entre otros, con: i) Cheques cobrados; ii) consignaciones en cheque; iii) movimientos bancarios; iv) obligaciones financieras; v) transacciones en efectivo; y vi) transacciones electrónicas.
3. Circular Externa 01 de 2022. La SFC ha fijado las tarifas de contribución para las entidades vigiladas y controladas de conformidad con la ley. La contribución para el primer semestre se calculará aplicando el factor de 0.00012767 sobre el valor de los activos registrados por cada una de las entidades vigiladas sujetas a contribución, con corte al 30 de junio de 2021. Para efecto del pago de la contribución respectiva, la SFC remitirá a las entidades vigiladas el cobro correspondiente, el cual deberá ser pagado a más tardar el 2 de marzo de 2022.
4. Circular Externa 02 de 2022. Por medio de la Circular, se modifican las reglas que rigen la cobertura condicionada de tasa de interés para la financiación de vivienda urbana nueva no VIS.
5. Carta Circular 06 de 2022. Informa las inversiones que los establecimientos de crédito deben realizar en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases "A" y "B" para el trimestre Enero-Marzo 2022. Al Banco le corresponde para dicho trimestre los siguientes montos:

TITULOS	DTF	IBR
TDA's CLASE "A"	\$ 305.366.490	\$ 650.961.270
TDA's CLASE "B"	\$ 100.869.383	\$ 146.514.640

6. Carta Circular 08 de 2022. Se actualiza el listado de Bolsas Internacionales de Valores autorizadas para transar acciones, ADRs y GDRs por parte de las entidades aseguradoras, las sociedades de capitalización y las sociedades administradoras de fondos de pensiones y de cesantías.
7. Resolución 0256 de 2022. Con base en lo establecido en el artículo 11.2.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010, corresponde a la Superintendencia Financiera de Colombia certificar el interés bancario corriente correspondiente a las modalidades de microcrédito, crédito de consumo y ordinario y crédito de consumo de bajo monto. Por lo anterior, la SFC certifica en un 18.47% efectivo anual el interés bancario corriente para la modalidad de crédito de consumo y ordinario. La tasa certificada regirá para el periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de marzo de 2022.

**Banco de la República:**

1. Circular J-068 de 2022. La Junta Directiva del Banco de la República, en su reunión del 28 de enero de 2022, decidió incrementar en 100 puntos básicos la tasa de interés de política monetaria. Esta decisión se tomó por mayoría de 5 a 2, llevando la tasa de interés a 4,0%.
2. Circular Reglamentaria Externa no 14 de 2022. Se modifica el asunto 19 concerniente a sistemas de negociación y sistemas de registro de operaciones sobre divisas. Las modificaciones se realizan con el fin de:
  - Señalar que las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia distintas de los intermediarios del mercado cambiario deben registrar en un sistema de registro de operaciones sobre divisas las operaciones de derivados realizadas con el Banco de la República, según lo previsto en la Resolución Externa 4 de 2022.
  - Establecer que los sistemas de registro de operaciones sobre divisas deben aceptar las modificaciones a las condiciones pactadas en las operaciones de contado registradas, por razones diferentes a errores de digitación, excepto para aquellas operaciones que hagan parte de la Tasa Representativa del Mercado. Se resalta que las modificaciones entran en vigencia a partir del 11 de abril de 2022.
3. Carta Circular Externa GE-0114 de 2022. Se informa sobre la transformación de las sucursales de Ibagué, Leticia, Montería, Pasto, Quibdó y Riohacha en agencias culturales, a partir del 04 de marzo de 2022. Consecuencia de lo anterior, a partir de esta fecha el Banco de la República dejará de prestar directamente en dichas ciudades el servicio de tesorería a los bancos comerciales y al público en general. Las necesidades de efectivo se atenderán mediante Centros Complementarios de Efectivo y bancos comerciales.

4. Resolución externa no 11 de 2022. A través de la presente resolución se modifica el párrafo segundo del artículo 16 de la Resolución Externa No. 4 de 2009, indicando que las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia distintas de los IMC, que realicen operaciones de contado sobre divisas con agentes del exterior autorizados o con el Banco de la República, deberán registrarlas en un sistema autorizado de registro de operaciones sobre divisas.

#### **Congreso de la República + Sanción Presidencial:**

1. Ley 2177 de 2021. Tiene como fin establecer cuáles son los requisitos necesarios para que los titulares mineros (Explotadores mineros autorizados, comercializadores de minerales, plantas de beneficio, entre otros) puedan acceder a los productos y servicios ofrecidos por las Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Así mismo, establece obligaciones para las Entidades Financieras con el fin de garantizar, entre otros: (i) La realización de programas de educación financiera; (ii) la objetividad en los criterios para permitir el acceso a productos y servicios; y (iii) el seguimiento de las solicitudes de productos y servicios por parte de la Superintendencia Financiera.
2. Ley 2173 de 2021. Busca que todo el territorio Colombiano participe de manera activa en la creación, restauración y conservación de bosques o zonas ecológicas en cada uno de los municipios del país. A través de su artículo 6, impone la obligación a las medianas y grandes empresas de desarrollar un programa de siembra de árboles en las zonas de vida definidas por los municipios para el proceso de restauración. Las empresas cumplirán con esta ley anualmente, tendiendo como referencia que se deberán sembrar mínimo dos (2) árboles por cada empleado y los costos serán asumidos por la empresa.
3. Ley 2191 de 2022. Regula el derecho a la desconexión laboral que tienen los trabajadores en horarios por fuera de la jornada de trabajo, sus vacaciones o descansos. Por su parte, el empleador se abstendrá de formular órdenes u otros requerimientos al trabajador por fuera de la jornada laboral. La inobservancia del derecho a la desconexión podrá constituir una conducta de acoso laboral (debe ser una conducta persistente y demostrable) lo anterior de conformidad con lo establecido en la ley 1010 de 2006.
4. Ley 2195 de 2022. Por medio de esta ley se adoptan medidas en materia de transparencia, prevención y lucha contra la corrupción y se dictan otras disposiciones. Tiene por objeto adoptar disposiciones tendientes a prevenir actos de corrupción, a reforzar la articulación y coordinación de las entidades del Estado y a recuperar daños ocasionados por dichos actos.
5. Ley orgánica 2199 de 2022. Busca adoptar el régimen especial para la Región Metropolitana de Bogotá. Lo anterior, con el fin de formular y garantizar la ejecución de las políticas públicas, planes, programas y proyectos de desarrollo sostenible, así como la prestación oportuna y eficiente de los servicios a su cargo, promoviendo el desarrollo armónico, la equidad y el cierre de brechas entre los

territorios. Dentro de las competencias de la Región Metropolitana, se resalta la atención de manera prioritaria en temas de movilidad, seguridad, ciudadanía, convivencia y justicia.

#### **Gobierno Nacional:**

1. Decreto 1724 de 2021. Ministerio del Trabajo. Fija en un millón de pesos el salario mínimo legal mensual para el año 2022. Lo anterior, teniendo en cuenta la proyección anual de la variación del índice de precios al consumidor (IPC), las acciones de política monetaria del Banco de la República y el informe del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) en el que se identifica crecimiento del Producto Interno Bruto en Colombia.
2. Decreto 1727 de 2021. Ministerio de Hacienda. Modifica el Decreto Único Reglamentario del Sector Hacienda en relación con las condiciones de la cobertura de tasa de interés del programa FRECH NO VIS, adicionando una cobertura de diez salarios mínimos mensuales legales vigentes a la ya establecida para la vigencia 2022, e incluye requisitos para el acceso a esta cobertura. Entre otros, establece que se debe aportar los documentos que acrediten que la vivienda cumple con exigencias de construcción sostenible.
3. Decreto 1732 de 2021. Ministerio de Comercio. Reglamenta los mecanismos exploratorios de regulación para modelos de negocio innovadores en industrias reguladas y los ambientes especiales de vigilancia y control. Aplica para todas las entidades del Gobierno Nacional que tienen la competencia legal para expedir y adoptar regulaciones, a través de las cuales intervienen en la actividad económica de los particulares; así como para aquellas que tienen la función de inspección, vigilancia y control sobre empresas en industrias reguladas. Crea un comité técnico con el propósito de promover la adopción, por parte de las entidades de regulación, de mecanismos exploratorios de regulación, para contribuir de esta forma a la política de mejora regulatoria del país.
4. Decreto 088 de 2022. Ministerio TIC. Dispone los conceptos, plazos y condiciones técnicas transversales para la digitalización y automatización de los trámites y su realización en línea. Lo anterior, con el fin de facilitar, agilizar y garantizar el acceso al ejercicio de los derechos de las personas y el cumplimiento de sus obligaciones con el Estado por medios digitales. Serán sujetos obligados las autoridades de la Rama Ejecutiva del nivel nacional y territorial y los particulares que cumplan funciones públicas y/o administrativas.
5. Decreto 168 de 2022. Ministerio de Salud y Protección Social. Modifica el artículo 2.6.4.2.1.3 del Decreto 780 de 2016, el cual establece las condiciones para la selección de las Entidades Financieras y la apertura de las cuentas bancarias de recaudo de las cotizaciones. La selección de las Entidades y la suscripción del convenio de recaudo se realizará conforme al Reglamento y los parámetros que defina la ADRES. La operación de la apertura de las cuentas de recaudo, así como el diseño e implementación

de los desarrollos tecnológicos que se requieran para su puesta en funcionamiento se realizará a más tardar el 31 de mayo de 2022, de acuerdo con el plan de trabajo que la ADRES establezca.

6. Decreto 262 de 2022. Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio. Se modifica parcialmente el Decreto 1077 de 2015 Único Reglamentario del Sector Vivienda, Ciudad y Territorio, con relación a los Megaproyectos de interés social. Se resaltan los siguientes aspectos: (i) Se actualizan las referencias del déficit habitacional con las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE-en el año 2018; (ii) Se ajusta la distribución del porcentaje de suelo destinado para Vivienda de Interés Social y Vivienda de Interés Prioritario conforme a la escala e impacto de los Macroproyectos, y según la realidad del sector de construcción de vivienda; (iii) Se modifica el contenido del documento técnico de soporte para la fase prefactibilidad del Macroproyecto, específicamente, la propuesta urbanística preliminar, estableciendo más aspectos a tener en cuenta en el esquema básico de planteamiento urbano.
7. Decreto 255 de 2022. Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. Con el fin de facilitar la implementación y cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley 1581 de 2012, se reglamentan las condiciones mínimas que deben incorporar las Normas Corporativas Vinculantes en materia de garantías y mecanismos de protección de datos. Se resalta que las Normas implementadas por un grupo empresarial deben establecer mecanismos para asegurar que los datos sean, entre otros: (i) Tratados de manera lícita, leal y transparente en relación con el titular del dato personal, (ii) Recogidos con fines determinados, explícitos y legítimos, y no serán tratados posteriormente de manera incompatible con dichos fines.
8. Decreto 298 de 2022. Ministerio del Interior. A pesar de la disminución de muertes propiciadas por el Covid 19, la emergencia sanitaria no ha sido superada al 100%. Por lo anterior y dadas las circunstancias y medidas de cuidado para preservar la salud y la vida, evitar el contacto y la propagación del Corona virus COVID-19, es necesario decretar medidas de aislamiento selectivo y distanciamiento individual responsable. Por lo tanto, se expide el presente decreto que busca regularizar la fase de aislamiento selectivo, el distanciamiento individual y las medidas para la reactivación progresiva de las actividades económicas.
9. Decreto 253 de 2022. Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. Atendiendo la necesidad de aumentar la efectividad del Programa de Beneficios por Colaboración de la Superintendencia de Industria y Comercio, se modifica el régimen de beneficios por colaboración, con el objetivo de (i) permitir la solicitud de beneficios en un mayor número de conductas; (ii) aumentar los beneficios a los delatores que presenten solicitud de ingreso desde antes de la apertura de una investigación administrativa; (iii) dar claridad a los solicitantes respecto al momento procesal en que podrán presentar sus solicitudes de ingreso al Programa; (iv) establecer el número máximo de delatores que podrán ser beneficiarios del mismo y (v) dar cuenta de los beneficios adicionales que podrán recibir en caso de delatar la existencia de más de una conducta que viola las normas de protección de la competencia.

10. Resolución 0432 de 2022. Ministerio de Trabajo. Ordena el pago y transferencia por la suma de \$45.732.522.937, a través de entidades financieras, de los recursos del incentivo para la generación de nuevos empleos, a los beneficiarios previamente identificados por la UGPP para las postulaciones de los meses de diciembre de 2021 y enero de 2022, correspondientes a las nóminas de noviembre y diciembre de 2021, que cuentan con un producto de depósito activo en entidades financieras, agrupados a la cuantía y entidad financiera indicada en la norma, con cargo a los recursos del Presupuesto General de la Nación en la sección presupuestal del Ministerio de trabajo.

#### Otras Autoridades:

1. Resolución 165 de 2022. Administradora de los Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud. Establece los procedimientos de conciliación y cierre de las actuales cuentas maestras de recaudo EPS-EOC y los términos y condiciones para la selección de las entidades bancarias para la suscripción de los convenios de las cuentas maestras de recaudo de las cotizaciones del Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS). Adicionalmente, se fija la metodología para el reconocimiento de los rendimientos financieros por la administración de las cotizaciones.
2. Circular Externa 022 de 2022. Fondo Nacional de Garantías. Por medio de esta Circular, se remite a los intermediarios financieros, un instructivo de los aspectos a tener en cuenta para el adecuado reporte de los ingresos por actividades ordinarias y la actividad económica de los empresarios, con el fin evitar rechazos en las solicitudes de reserva y posterior registro de las operaciones a ser garantizadas, al igual que posibles incumplimientos de garantías derivado de la verificación de requisitos. Dentro del instructivo se encuentran las especificaciones para hacer el reporte de ingresos anuales por actividades ordinarias, distinguiendo, si se trata de: personas naturales o jurídicas formales (obligadas a llevar contabilidad); personas naturales informales (No declarantes y no obligados a llevar Contabilidad) y consorcios y/o uniones temporales.

#### Productos, servicios y distribución

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

#### Segmento de Particulares

### **Consumer Finance**

A marzo de 2022, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos disminuyó 17% con respecto al mismo periodo del año 2021. BBVA se encuentra entre las 6 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito con una cuota de mercado del 22,28% a octubre de 2021 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

### **Segmento Pymes, Empresas e Instituciones**

En el segmento Pyme el año 2022 inició con mucha fuerza debido a una nueva campaña de pre aprobados y pre ofertados que se lanzó para impulsar la colocación de Cesantías y capital de trabajo a largo plazo. En esta acción logramos el desembolso de \$392 mil millones, \$43 mil millones en Cesantías, siendo el monto más alto desembolsado en campañas de aprobados, un logro muy importante para el segmento el cual esperamos seguir mejorando.

Seguida a esta estrategia logramos una facturación de \$15 mil millones en temas de sostenibilidad, enfocados en el apoyo del cambio climático e inclusión financiera llegando a \$12 mil millones en la primera y \$3 mil millones en la segunda.

En nuestra campaña de vinculación de clientes nuevos hemos logrado la vinculación de 289 clientes por \$15 mil millones en volumen de negocio, un gran avance para el primer trimestre.

En la misma línea nuestra oferta digital cada día se fortalece más. En el 1Q de 2022 entregamos una nueva funcionalidad para contratación de adquirencia digital desde nuestro portal net cash, así mismo generamos la posibilidad de contratar tarjeta de crédito para clientes pymes y nuestro producto crédito virtual empezó a generar ofertas pre aprobadas.

Estos avances se convierten en las bases de nuestro plan digital para el 2022 donde esperamos migrar a nuestros clientes a productos y servicios en canales digitales que mejorarán el uso de servicios financieros para sus empresas.

En Banca de Empresas se trabajó principalmente en tres acciones para impulsar la cartera. Como primera acción para la temporada de cesantías se gestionaron los clientes con necesidades de financiación logrando una facturación de \$74 mil millones. Adicionalmente se tuvo como foco la gestión de los clientes con ventas entre \$15 mil millones y \$50 mil millones con cuotas menores al 20%, generando facturaciones por \$205 mil millones. En Leasing se trabajó un listado cerrado de clientes con posibilidades de realizar inversiones de Capex donde como resultado se han logrado desembolsar operaciones por \$34 mil millones.

Como iniciativa para incrementar la vinculación de Clientes Nuevos se dio inicio a la gestión de esta acción como uno de los focos más importantes de este año, apoyados en un plan de vinculación y en 296 clientes potenciales Inbound referidos por otras geografías BBVA, que a la fecha ha logrando una la vinculación de más de 73 clientes.

El banco en busca de disminuir el costo de los pasivos está canalizando recursos operativos minoristas y transaccionales, se lanza una acción que busca capturar los flujos de clientes nuestros que dispersan a otros bancos, de esta acción hemos logrado atraer flujos por \$42 mil millones de pesos.

Como uno de los pilares más importantes para BBVA, se trabajó en identificar oportunidades para ayudar a los clientes en la transición hacia un futuro más verde, logrando la financiación de proyectos sostenibles en el primer trimestre por más de \$292 mil millones de pesos.

En Comercio Exterior se establece la necesidad de tener crecimiento de clientes nuevos, por ello se están haciendo acciones enfocadas en la vinculación de empresas que realicen importaciones y exportaciones, en donde al corte de marzo se han logrado la vinculación de 61 clientes nuevos con portafolio Comex.

De otra parte para el crecimiento de cartera en moneda extranjera se impulsó el producto de cartas de crédito tanto de importación como de exportación y creando paquetes de comisiones que permiten tener un mayor foco, en lo corrido del año se han colocado 90 operaciones de este tipo.

Se enfocan esfuerzos en continuar con la digitalización de clientes logrando tener cerca del 73% de las operaciones ya digitales.

Las acciones comerciales transaccionales realizadas durante el primer trimestre del año, se lanzaron 3 ofertas vinculantes una para cada Banca, generando un total de 1504 clientes con un saldo medio de 45 millones aproximadamente. De los clientes marcados para Banca Pyme se realizaron 7412 transacciones por valor de 21.500 millones. Así mismo se lograron 494 net cash nuevos y 68 altas nuevas de recaudo y PSE. Para la Banca Pyme se entregaron potencialidades en la Gran Base logrando como resultado 140 net cash, 187 adquirencias y 101 recaudos nuevos.

Para la Banca de Empresas se lanzaron 3 acciones que buscaban potencializar la facturación por medio de canales electrónicos y traer nuevos clientes del sector comercios; para la primera acción se buscó profundizar productos transaccionales tales como pagos de nómina y proveedores propio Banco y recaudo por medio de canales electrónicos obteniendo 34 clientes nuevos vinculados por medio de esta oferta. En búsqueda de poder tener un incremento en los productos transaccionales se lanzó una campaña que buscaba atraer a aquellos clientes que hacen parte del sector comercios ofreciendo unas tarifas especiales en los productos transaccionales. Obtuvimos un alcance de 24 clientes en proceso de implementación.

Para la Banca Gobierno los comerciales gestionaron 84 registros seleccionados para profundización en Recaudo de Impuestos y la base de clientes segmentados. De estos registros tenemos 10 en proceso de implementación o ya con el alta de producto nuevo pendiente por transar. Así mismo se envió publicidad a para motivar el recaudo de impuestos en municipios y departamentos.

## Corporate and Investment Banking

El inicio del primer trimestre del 2022 estuvo impactado principalmente por los altos niveles de inflación, que tuvo impacto principalmente en la volatilidad de los mercados y en una presión alcista en las tasas de interés. Sin embargo, la cartera de CIB registró un máximo histórico incrementando de manera significativa nuestra cuota de mercado, apalancado principalmente por una buena dinámica de desembolsos y una excelente gestión de vencimientos. Para el cierre del trimestre, se observó un crecimiento notable en la economía en general, lo que se tradujo en oportunidades que CIB aprovechó para seguir generando resultados positivos.

En cuanto a GTB, a inicio de trimestre su comportamiento estuvo afectado principalmente por el alto nivel de inflación, y con esto el alza en las tasas del Banco de la República, que generó una fuerte presión en las tasas de remuneración del pasivo de los clientes. A pesar de esto, al cierre de febrero se evidenció un notable repunte en los saldos, que se mantuvo hacia finales del trimestre. En GTB continuamos acompañando a nuestros clientes en sus actividades del día a día y constantemente desarrollamos nuevas ofertas diferenciadoras que nos permiten anticiparnos a sus necesidades y generar soluciones a la medida de sus requerimientos.

Por parte de IB&F, es importante mencionar los siguientes hitos que marcaron su buen comportamiento a lo largo del trimestre. En primer lugar, se encuentra el primer desembolso de la línea comprometida del proyecto emblemático de la Línea 1 del Metro de Bogotá, cuyo valor fue de COP 46.000 M con un plazo de 2 años, prorrogable por 1 año adicional. Se resalta además la firma del crédito con Isagen por \$200.000 millones a 10 años plazo, lo que contribuye a ampliar el plazo promedio de la cartera. Con todo esto, IB&F registró un excelente comportamiento en el primer trimestre del 2022.

Por otro lado, en GM se evidenció una alta volatilidad en los mercados durante los tres primeros meses del año, impulsada por el constante alza en las tasas de interés del Banco de la República. Esto hizo que el trimestre para las mesas de trading fuera mixto. Sin embargo, se presentó una actividad comercial muy fuerte con los clientes de los diferentes segmentos del banco, reflejo de la actividad que se ha venido percibiendo en la economía. Esto permitió compensar las pérdidas y terminar un trimestre en niveles positivos.

### **Métodos de Distribución**

Al cierre de marzo de 2022, BBVA Colombia cuenta con 391 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 13 a la Banca de Gobierno y 11 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.451 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo, que junto con la inversión en infraestructura y tecnología conforman la estrategia omni-canal del Banco.

### **Venta Digital**

Apoyando la estrategia de digitalización del Banco y con los clientes como centro del negocio, el Banco ha enfocado sus esfuerzos hacia el aumento de la base de clientes digitales.

## **Objetivos y estrategias**

## La transformación en BBVA

El grupo BBVA estableció un nuevo propósito: poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era. Con este propósito el grupo busca ayudar a cumplir los objetivos vitales de los clientes, ser un motor de oportunidades y tener un impacto positivo en la vida de las personas y en los negocios de las empresas. Para lograr lo anterior el Banco ha establecido seis prioridades estratégicas que le ayudarán a cumplir con esta nueva visión:

1. Mejorar la salud financiera de nuestros clientes
2. Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible
3. Crecer en clientes
4. Buscar la excelencia operativa
5. El mejor equipo y el más comprometido
6. Datos y tecnología

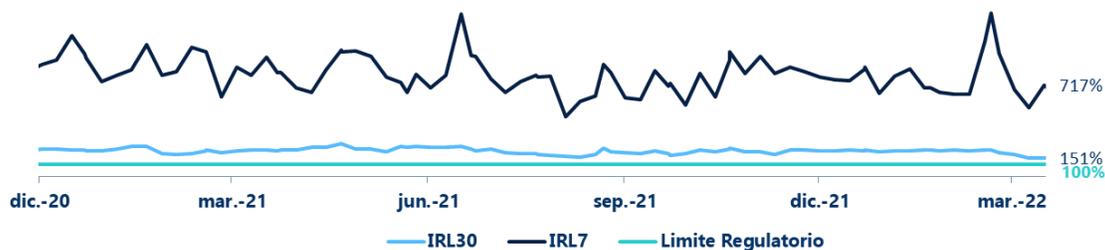
## Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

### Recursos

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

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

### INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL 7 días y 30 días



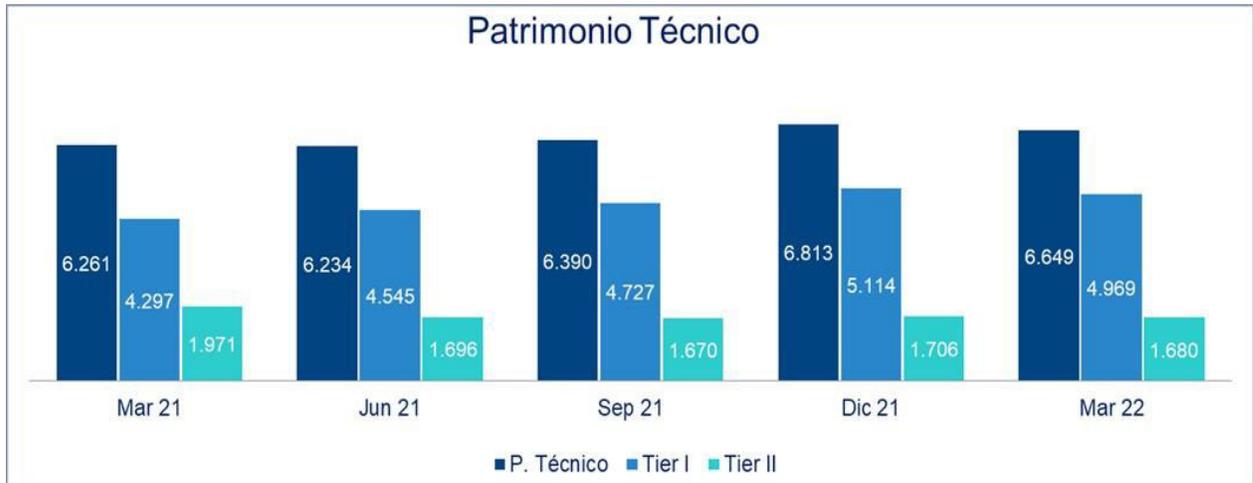
Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% exceptuando marzo de 2022.



### Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 75% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del banco mediante la emisión de acciones, sino con la política de incrementar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada año. El payout del banco se mantiene en el 50%.

En Junio 2020 BBVA Colombia anticipó la entrada en vigencia del Decreto 1477 de 2018, siendo una de las primeras entidades en adoptar la convergencia, lo que nos permite tener una mayor capacidad de crecimiento de negocio y afrontar con seguridad la contingencia presentada por el COVID-19.



Lo anterior refleja unos índices de solvencia básica y total que se encuentran por encima de los límites del regulador y que nos permiten seguir creciendo en actividad de acuerdo a lo previsto en presupuesto.



### Talento & Cultura

Durante el primer trimestre de 2022 talento y cultura ha enfocado sus esfuerzos en las prioridades estratégicas tales como:

1. **El mejor equipo y el más comprometido**, "porque nuestro negocio es un negocio de personas, porque somos personas trabajando para personas", dijo. Y por eso el equipo sigue siendo una de nuestras prioridades en BBVA.
2. **Los datos y la tecnología**, "dos palancas fundamentales en las que nos apoyamos para conseguir nuestros objetivos", explicó

Para ello durante el primer trimestre y desde las diferentes dependencias de talento y cultura, se están gestionando diversas iniciativas desde el desarrollo integral de los empleados:

#### Estructuras

Con el objetivo de impulsar el negocio, la ganancia de cuota y el número de clientes en todos los segmentos, se han definido cambios en la estructura de la Dirección de Redes para responder de forma decidida a los desafíos del entorno y para alcanzar los lineamientos de nuestro Plan Estratégico.

La nueva estructura se sustenta en consolidar una estrategia de negocio unificada, mayor presencia en los territorios y sinergia entre las bancas, más cercanía y acompañamiento a los equipos, con un mejor asesoramiento a los clientes.

#### Inmuebles

- Organización de las sedes centrales y estructuración del plan retorno de empleados con un esquema de 2 días en presencial y 3 días desde casa a partir del 1 de Abril de 2022

- 37 ATM gestionados: Renovación de 14 máquinas, Expansión nuevas 10, Reubicación de 13 máquinas

### Employee Management

- Correcta adaptación de nuestros procesos a la entrada de la nueva herramienta core de T&C y Nuevo Modelo de relacionamiento de T&C Fase III (6 procesos) ajustando su Modelo Operativo, Modelo de Control, Catálogo de Servicios, Modelo de Gestión
- Programas de Formación: Nuevo Modelo de Formación Banca Empresas, Taller Certificación en Riesgos Pyme (Programa permanente), Programa de Cultura de servicio al Cliente "SOY BBVA", Actualización Curso Reto Legales 2021
- Apoyo al proceso de Licitación para el servicio de trabajadores en misión período 2022 a 2024.

### Propiedad Intelectual y Derecho de Autor

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

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

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

### Riesgos

La gestión integral de riesgos -crédito, mercado y operacional-, se realiza de acuerdo con la Política interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de

modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

BBVA Colombia continua crecimiento en la inversión, en el primer trimestre de 2022, variando respecto al 4Q21 así: (4Q21 → +5.9%; 1Q22 → +4.8%); detallada por portafolio es: Consumo +\$1.056mM; +5.3%, Tarjeta de Crédito +\$212mM; +8.9%, Hipotecario +\$151mM; +1.1%, en el ámbito de Comercial crecimiento de \$1.386mM; +6.1%.

Cartera dudosa decrece en el trimestre -\$89mM; -5.1%, con esto el ratio de dudosa se ubica en el 1Q22 en 2.69%, esto es -28pbs respecto al trimestre anterior.

Tasa de eficiencia recuperatoria del trimestre se ubica en 51%, esto es +6.2p.p. frente a la tasa del 4Q21, en este trimestre se presentaron menores entradas a dudosa con variación de -21%, respecto al 4Q21.

### **Gestión Estratégica de Riesgos**

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

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

Se trabaja de manera proactiva, junto al área de Recuperaciones, para efectos de poder focalizar gestión en clientes que puedan reducir los impactos en mora local y consolidada, lo que finalmente aporta beneficios en materia del saneamiento en las provisiones del Banco.

### **Riesgos Minoristas**

El área de Riesgos Minoristas incluye las siguientes dependencias:

- **Gerencia Admisión Particulares**

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales a través de los diferentes canales.

Gestión de la aplicación de las políticas que se generan para las diferentes líneas de crédito.

Evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco que domicilian nómina y en líneas de crédito con descuento de la cuota directa de la nómina de los clientes, como es el caso de las libranzas. Análisis riguroso en líneas que pueden generar mayor grado de deterioro de la cartera como el consumo de libre inversión.

Se mantiene el acompañamiento permanente y la formación a los comerciales para la correcta instrumentación de las operaciones enfocados en el mercado objetivo para el Banco.

#### - **Gerencia Admisión Pymes**

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originados a clientes jurídicos y personas naturales con negocio de acuerdo a la segmentación definida en el Banco con ventas inferiores a \$15.000 Millones, de forma centralizada desde diciembre de 2017 en la Fábrica de Masivas, la cual lleva un proceso de validación y montaje de información de cada una de las propuestas, antes que llegue a ser evaluada por los analistas de Admisión Riesgos.

Se da continuidad a los procesos de admisión con las políticas asociadas con el apoyo de requerimiento de garantía real o garantías ofrecidas por el gobierno como parte de la estrategia de crecimiento sostenible. Así como la evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco con crédito y reciprocidad.

Como estrategia de anticipación del deterioro de la cartera se concentran los esfuerzos en reforzar los procesos de evaluación documental y establecer apetitos de riesgo adecuados, y en el alertamiento preventivo de clientes con actividad en sectores económicos de mayor vulnerabilidad.

#### - **Gerencia de Seguimiento**

Realizar acciones orientadas a la medición del riesgo de las carteras de particulares y al control de su evolución, evalúa las tendencias de crecimiento y comportamiento de las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales, con el fin de establecer perfiles de Riesgo objetivo o de alto Riesgo.

Continuo monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas durante la maduración de la cartera, para asegurar el desempeño de los indicadores de riesgo.

El mejoramiento de los procesos para la generación de las cifras de seguimiento a través de una visión integral, así como la inclusión de nuevos ejes y dimensiones, nos ha permitido responder de forma más ágil a las exigencias del Banco en cuanto al apetito de riesgo, proponiendo cambios en la admisión y apoyando la toma de decisiones.

Adicional, se realiza apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticiparnos en el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente.

Por otro lado, se tiene un seguimiento constante de cada uno de los productos, la calidad de las nuevas originaciones y la cartera activa mediante indicadores de IFRS 9, así como los cumplimientos de KRI's para apoyar el crecimiento de la banca minorista.

#### - **Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas**

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

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes. En línea con la situación económica del país, se efectúan ajustes en las políticas, se reintegran las atribuciones en todas las líneas de crédito a la Red Comercial.

Desde Políticas y Campañas Minoristas se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior Banco como para una mejor experiencia al cliente. Además, se inicia con el plan de incorporación de Políticas de Sostenibilidad y Cambio Climático.

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

Incremento en la generación de ofertas Preaprobadas a Clientes de Nómina y No Nómina consultados en Seguridad Social dirigido al sector público y privado, focalizada en libranza, libre inversión y tarjeta de crédito principalmente.

#### **Recuperaciones**

Para el cierre de este trimestre, en marzo obtuvimos una eficiencia Recuperatoria de la cartera dudosa del 58% y, con el reto de una susceptible de dudosa de casi \$320mM a causa de los dobles vencimientos que no ingresaron en el mes de febrero. Se destaca la eficiencia en el producto de Libre Inversión con un 60% de resultado. En Hipotecario obtuvimos más recuperaciones que entradas, es decir, un 118% de Eficiencia Recuperatoria.

La recuperación de castigos de estos tres primeros meses del año llega a ser \$10mM en promedio, con cual nos mantenemos en buen ritmo de recuperación sobre este colectivo.

Continuamos con la priorización en la contención de las entradas a cartera dudosa y la recuperación de la vencida, todo apoyado en nuestro Plan Emerge, con el cual hemos incrementado la contactabilidad con los clientes y con ello cerrado las promesas de pago de nuestros deudores.

Las fuentes de las recuperaciones están centradas en el pago efectivo de los clientes, el barrido del motor de recuperaciones y en menor medida, las reestructuras.

### **Riesgos Mayoristas**

Para el 1T-2022 se registró un crecimiento del portafolio del segmento mayorista del 7,2% jalonado principalmente por la banca corporativa (+7,9%), seguido de la banca de empresas (+7,4%) y la banca de gobiernos (+6,3%). Se destaca la mayor dinámica de colocación de créditos en los sectores Utilities, Institutions, Telecoms y Retail. Dentro de las principales operaciones formalizadas se encuentran los préstamos concedidos al Distrito Capital (\$230 mM COP), Empresa de Energía del Pacífico (\$117 mM COP), Onnet Fibra Colombia (\$97 mM COP), Jerónimo Martins (\$57 mM COP) y Alkosto (\$50 mM).

En cuanto a la cartera vencida, al cierre del mes de marzo de 2022 esta se ubicó en \$21 mM COP, concentrada 60% en clientes del sector promotor y 40% en clientes de la banca de empresas. Esta cifra equivale al 0,1% de la cartera mayorista, con una variación TAM del 14,4%, aunque registró una disminución MtM de \$11 mM COP.

Dentro de las medidas de anticipación de deterioro de cartera, en el primer trimestre de este año se dio continuidad al seguimiento de los clientes en impago en franja 1 - 30 días y con calificaciones diferentes de "A" en los reportes de otras entidades del sector financiero en las centrales de riesgos. Así mismo, se mantuvo activo el plan Emerge para la gestión de casos en los que se advierten dificultades en la normalización de las operaciones.

De otra parte, dentro del esquema de alertamiento temprano, en coordinación con Research Colombia se realizó la actualización semestral de calificaciones sectoriales, considerando el entorno macroeconómico mundial y su impacto sobre la economía local. En este sentido, se evidenció que el país continúa por la senda de la recuperación, lo que permitió revisar positivamente la calificación de cuatro sectores, concentrando 27 de los 30 sectores económicos en categorías de baja y media vulnerabilidad.

Por último, se alcanzó en enero un indicador de validación de rating del 98% en importe y 77% en número de clientes y en el mes de marzo se lanzó a las redes mayoristas la campaña de actualización de estados financieros del año 2021 para el periodo abril - julio, dentro de los lineamientos normativos dados por Holding.

## Relaciones

En el primer trimestre del 2022 se han ejecutado dos programas recurrente en materia de Responsabilidad Corporativa, además de la definición del presupuesto y la aprobación del 1% de las utilidades por parte de la Asamblea General de Accionistas de BBVA el día 16 de marzo, para empezar su ejecución en el mes de mayo luego de la aprobación de su destinación por parte de la Junta Directiva.

Por lo tanto a la fecha hemos mantenido estos programas con los siguientes resultados:

### 1. Programa Voluntarios BBVA

Un grupo de 161 Voluntarios BBVA desarrollaron 11 actividades durante el trimestre en las ciudades: Bogotá, Medellín, Barranquilla, Cartagena, Cúcuta y Lebrija; logrando más de 2.100 beneficiarios y sembrando alrededor de 400 árboles. Con el programa de voluntariado corporativo se hicieron jornadas de siembras, limpiezas ambientales, construcción de casas, limpiezas de mascotas, actividades con niños y jóvenes, clasificación de alimentos, capacitaciones en manejo de conflictos con niños, donación de computadores y una jornada de pintura y mano de obra en un centro integral. Algunas de las fundaciones con las que trabajamos fueron: Humedales Bogotá, Un TECHO para mi país, Niños de Papel, Somos CaPAZes, Banco de alimentos de Bogotá, entre otras.

### 2. Entrega de morrales con útiles escolares

Como apoyo a la educación hemos entregado 4.475 Kits Escolares a niños y niñas de bajos recursos en escuelas de 13 departamentos, los mayores beneficiarios a la fecha han sido: Putumayo con un 22%, seguido de Antioquia 15%, Huila 12% y Bolívar 11%.

## Resultados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2022 con un saldo de \$83.135.700. Estos presentaron una disminución anual de 17,2%, lo que representó una variación de +\$12.225.526.

**BALANCE CONSOLIDADO**  
(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	Var TAM	
Disponible	9.029.173	8.376.886	652.287	7,8
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	4.325.607	2.421.939	1.903.668	78,6
Inversiones	8.709.556	6.388.335	2.321.221	36,3
Cartera de Créditos y Leasing	60.357.848	52.826.419	7.531.429	14,3
Deterioro	(3.037.520)	(3.126.961)	89.441	2,9
Otros Activos	3.751.036	4.023.556	(272.520)	(6,8)
<b>Activo</b>	<b>83.135.700</b>	<b>70.910.174</b>	<b>12.225.526</b>	<b>17,2</b>
Depósitos y Exigibilidades	60.528.109	54.395.917	6.132.192	11,3
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	4.499.393	676.219	3.823.174	565,4
Instrumentos financieros a valor razonable	4.655.786	2.967.216	1.688.570	56,9
Bancos y Otras obligaciones financieras	2.688.322	2.905.453	(217.131)	(7,5)
Títulos de inversión en circulación	2.269.676	2.420.678	(151.002)	(6,2)
Pasivos por impuestos	477.282	223.174	254.108	113,9
Pasivos estimados y provisiones	329.240	329.337	(97)	(0,0)
Cuentas por pagar	1.137.235	697.267	439.968	63,1
Obligaciones laborales	210.413	228.838	(18.425)	(8,1)
Otros pasivos	387.511	384.044	3.467	0,9
<b>Pasivo</b>	<b>77.182.967</b>	<b>65.228.143</b>	<b>11.954.824</b>	<b>18,3</b>
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Prima en colocación de acciones	651.950	651.950	-	-
Participaciones no controladas	7.029	7.729	(700)	(9,1)
Reservas y Fondos destinación específica	4.093.083	3.643.860	449.223	12,3
Superávit	798.817	871.578	(72.761)	(8,3)
Ganancias o Pérdidas	312.075	417.135	(105.060)	(25,2)
<b>Patrimonio</b>	<b>5.952.733</b>	<b>5.682.031</b>	<b>270.702</b>	<b>4,8</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>83.135.700</b>	<b>70.910.174</b>	<b>12.225.526</b>	<b>17,2</b>

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó un incremento de +\$652.287 con relación al año 2021. Este incremento se debió a una variación de +\$807.403 en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y al incremento de -\$142.975.607 en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$4.325.607 presentando una variación positiva de +\$1.903.668 .

Las inversiones presentaron una variación positiva de -\$2.321.221 cerrando con un saldo de \$8.709.556. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de +\$797.226, en inversiones a costo amortizado de +\$392.596 , en inversiones con cambio en resultados de +\$1.100.519 y en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de +\$30.880.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 14,3% o \$7.531.429, cerrando marzo de 2022 con un saldo de \$60.357.848. 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 una disminución de 6,8% o -\$272.520.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de \$6.132.192, cerrando así con un saldo de \$60.528.109. Esta variación se debe a un crecimiento de \$898.461 en los depósitos a plazo y a un crecimiento de \$5.233.731 en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron \$3.823.174.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$4.655.786, lo que representó un crecimiento de 56,9% con respecto al año 2021. Esta variación se explica por el aumento en instrumentos de negociación de \$1.688.570.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de -\$217.131.

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 \$3.467, cerrando con un saldo de \$387.511.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 4,8% y cerró en \$5.952.733 en marzo de 2022.

## Cartera de Créditos

En marzo de 2022 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$60.357.848 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 \$57.320.328.

## CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	Var TAM	
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>60.357.848</b>	<b>52.826.419</b>	<b>7.531.429</b>	<b>14,3</b>
Consumo	23.018.043	20.206.423	2.811.620	13,9
Comercial	23.488.426	19.592.680	3.895.746	19,9
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	13.344.902	12.541.523	803.379	6,4
Empleados	506.475	485.791	20.684	4,3
Provisiones	(3.037.520)	(3.126.961)	89.441	2,9
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>57.320.328</b>	<b>49.699.458</b>	<b>7.620.870</b>	<b>15,3</b>

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 11,0% con respecto al año 2021 y cerró con un saldo de \$36.362.945.

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 \$803.379. Al cierre del primer 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 +\$3.895.746.

### Recursos de Clientes

Al cierre del primer 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 \$5.981.190, lo que representó una variación de 10,5%, cerrando el trimestre en +\$62.797.785. Los CDT's representaron el 30,9% del total de recursos y presentaron una variación de 4,8%, alcanzando un saldo de \$19.434.220.

(Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	Var T AM	
Depósitos Vista	41.093.889	35.860.158	5.233.731	14,6
Dépositos a Plazo	19.434.220	18.535.759	898.461	4,8
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>60.528.109</b>	<b>54.395.917</b>	<b>6.132.192</b>	<b>11,3</b>
Títulos de Inversión en Circulación	2.269.676	2.420.678	(151.002)	(6,2)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>62.797.785</b>	<b>56.816.595</b>	<b>5.981.190</b>	<b>10,5</b>

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 14,6% (+\$5.233.731). Estos depósitos representaron el 65,4% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.269.676 y presentaron una variación 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 \$5.952.733 . Este aumento se explica por el incremento en las reservas de \$449.223 , por la disminución de \$105.060 en ganancias de ejercicio.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2022 con un saldo de \$6.649.398 y presentó una variación de +6,2%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4.771.776 , lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.877.622.

(Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	%
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>5.952.733</b>	<b>5.682.031</b>	<b>4,8</b>
Patrimonio Adecuado Computable	6.649.398	6.261.271	6,2
Patrimonio Básico Ordinario	4.966.218	4.294.125	15,7
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	1.680.186	1.971.322	(14,8)
Deducciones Titularizaciones menor CCC	-	(7.170)	(100,0)
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>6.649.398</b>	<b>6.261.271</b>	<b>6,2</b>
Patrimonio Adecuado Requerido	4.771.776	4.338.615	10,0
Excedente de Patrimonio	1.877.622	1.922.656	(2,3)
<b>Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>44.128.866</b>	<b>38.469.781</b>	<b>14,7</b>
Valor en riesgo (VeR)	437.898	367.663	19,1
Relación de Solvencia sin VeR	15,07	16,28	(121)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,64	13,90	(126)
Tier 1 (%)	10,31	10,27	4

<sup>1</sup> Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$44.128.866 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 primer trimestre de 2022 y 2021:

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.307.452	1.157.093	150.359	13,0
Gastos por Intereses	(437.954)	(335.077)	(102.877)	30,7
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>869.498</b>	<b>822.016</b>	<b>47.482</b>	<b>5,8</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>62.027</b>	<b>42.735</b>	<b>19.292</b>	<b>45,1</b>
Portafolio de Inversión	178.166	73.943	104.223	141,0
Dividendos	3.839	6.546	(2.707)	(41,4)
Resto de Ingresos	49.235	25.914	23.321	90,0
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>231.240</b>	<b>106.403</b>	<b>124.837</b>	<b>117,3</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.162.765</b>	<b>971.154</b>	<b>191.611</b>	<b>19,7</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(183.015)</b>	<b>(271.533)</b>	<b>88.518</b>	<b>(32,6)</b>
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(474.383)</b>	<b>(430.685)</b>	<b>(43.698)</b>	<b>10,1</b>
Gastos de Personal	(176.313)	(164.172)	(12.141)	7,4
Gastos Generales	(121.127)	(115.313)	(5.814)	5,0
Contribuciones e impuestos	(29.357)	(31.913)	2.556	(8,0)
Otros	(145.523)	(115.275)	(30.248)	26,2
Riesgo operativo	(2.063)	(4.012)	1.949	(48,6)
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(657.398)</b>	<b>(702.218)</b>	<b>44.820</b>	<b>(6,4)</b>
Interés Minoritario	(274)	(561)	287	(51,2)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>505.093</b>	<b>268.375</b>	<b>236.718</b>	<b>88,2</b>
Impuesto de Renta	(193.018)	(91.553)	(101.465)	110,8
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>312.075</b>	<b>176.822</b>	<b>135.253</b>	<b>76,5</b>

El margen de intereses registró un incremento interanual de 5,8%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un incremento de \$150.359 y los gastos registraron una disminución de \$102.877. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de \$47.482.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación positiva de \$19.292. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un incremento de \$104.223 o 141,0%. Los dividendos registraron una disminución de \$2.707 y cerraron con un saldo de \$3.839.

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 \$23.321 o 90,0%.

Los gastos de administración registraron un incremento de \$43.698 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 5,0%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una disminución de 8,0%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$183.015 y presentó una disminución de 32,6%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2022 de \$312.075 la cual fue un 76,5% superior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

#### Medidas de Rendimiento e Indicadores

La adecuada gestión del riesgo que se lleva a cabo en el Grupo BBVA Colombia, permite que este desarrolle su operación comercial conservando buenos indicadores de calidad de la cartera y un perfil de riesgo prudente.

## CARTERA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	mar-22	mar-21	Var T AM
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>60.357.848</b>	<b>52.826.419</b>	<b>14,3%</b>
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Provisiones	3.037.520	3.126.961	-2,86%
Cobertura Cartera Bruta	5,03%	5,92%	-89

Al cierre de marzo de 2022 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 5,03%.