



Información Financiera Intermedia **Condensada Consolidada y notas explicativas**

**Al 31 de marzo de 2025 y por el período comprendido entre el
1 de enero y el 31 de marzo de 2025**

Bogotá, Mayo 2025

ÍNDICE

ÍNDICE.....	2
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	7
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	9
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	11
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	12
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	15
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	17
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS.....	17
1. Entidad que reporta.....	17
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados....	18
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF.....	22
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	25
5. Segmentos de negocio.....	25
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural.....	31
7. Valor razonable.....	31
8. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	42
9. Activos financieros de inversión, neto.....	44
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	46
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	48
12. Cuentas por cobrar, neto.....	54
(*) Gastos pagados por anticipado.....	56
13. Activos tangibles, neto.....	57
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos.....	61
15. Activos intangibles, neto.....	62
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	64
17. Impuesto corriente.....	66
18. Depósitos de clientes.....	67
19. Obligaciones financieras.....	68
20. Títulos de inversión en circulación.....	69
21. Cuentas por pagar.....	71
22. Beneficios a empleados.....	72
23. Pasivos estimados y provisiones.....	73
24. Capital social.....	75
25. Reservas.....	75
26. Enjuque pérdidas del ejercicio anterior.....	75
27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	76
28. Ingresos por intereses y valoraciones.....	77

29. Gastos por intereses y valoraciones.....	78
30. Ingresos por comisiones, neto.....	79
31. Otros gastos de operación, neto.....	79
32. Gasto por impuesto sobre la renta.....	81
33. Partes relacionadas.....	83
34. Otros aspectos de interés.....	88
35. Hechos posteriores.....	88
36. Negocio en marcha.....	88
37. Hechos significativos.....	90
38. Glosario.....	90



**Shape the future
with confidence**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas (el Grupo), que comprenden el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del Grupo 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 Grupo 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 práctica 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 del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas al 31 de marzo de 2025, los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025, 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

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

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 387 6688

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 310 0444



**Shape the future
with confidence**

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Mahecha', written over a faint circular stamp.

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

Bogotá, Colombia
15 de mayo de 2025

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de BBVA Colombia S.A. bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios condensados consolidados, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedio condensado consolidado al 31 de marzo de 2025, de los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de tres meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 6.939.163	\$ 10.955.265
Activos financieros de inversión, neto	(9)	11.374.746	10.859.924
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	5.259.190	6.085.251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	74.125.002	72.824.292
Cuentas por cobrar, neto	(12)	2.234.507	2.300.469
Activos tangibles, neto	(13)	743.477	782.428
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	174.841	170.164
Activos intangibles, neto	(15)	318.537	316.671
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	231.968	217.419
Otros activos, neto		67.664	22.657
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.652.847	1.482.030
Impuesto corriente	(17)	1.652.847	1.482.030
Total Activos		103.121.942	106.016.570
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	78.758.146	78.843.130
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	5.387.880	8.213.706
Obligaciones financieras	(19)	5.273.802	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	(20)	3.247.539	3.368.426
Cuentas por pagar	(21)	998.940	1.062.997
Otros pasivos		962.784	775.143
Beneficios a empleados	(22)	315.101	396.738
Pasivos estimados y provisiones	(23)	393.616	273.098
Pasivo por impuestos a las ganancias, neto		186.640	197.135
Impuesto diferido, neto		162.688	175.388
Impuesto corriente	(17)	23.952	21.747
Total Pasivos		95.524.448	98.426.293
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(24)	111.002	111.002
Prima en colocación de acciones		1.549.007	1.549.007
Reservas	(25)	4.417.333	4.750.950
Utilidades (Pérdidas) retenidas		307.737	-34.824
Otro Resultado Integral (ORI)		1.203.780	1.203.224

Total Patrimonio de los Accionistas	7.588.859	7.579.359
Interés Minoritario	8.635	10.918
Total Patrimonio	7.597.494	7.590.277
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	\$ 103.121.942	\$ 106.016.570

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

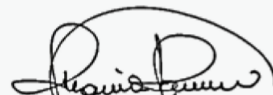
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2025)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos excepto la utilidad básica por acción)

		Por los períodos de tres meses terminados en:	
	NOTA	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Ingresos por intereses y valoraciones			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 2.252.855	\$ 2.483.986
Valoración por instrumentos financieros, neto		368.952	234.981
Total ingresos por intereses y valoraciones	(28)	2.621.807	2.718.967
Gastos por intereses y valoraciones			
Depósitos de clientes		-1.312.194	-1.632.976
Obligaciones financieras		-127.597	-155.465
Otros Intereses		-23	-25
Total gastos por intereses y valoraciones	(29)	-1.439.814	-1.788.466
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		1.181.993	930.501
Deterioro de activos financieros			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-569.824	-673.708
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-272	-10.335
Recuperación activos financieros de inversión		0	1
Deterioro (Recuperación) propiedad y equipo	(13)	-431	218
Recuperación de otros deterioros		76.181	51.004
Total deterioro de activos financieros, neto		-494.346	-632.820
Ingresos por comisiones, neto			
Ingresos por comisiones		272.905	275.732
Gastos por comisiones		-188.686	-159.462
Total Ingresos por comisiones, neto	(30)	84.219	116.270
Otros gastos de operación, neto			
Otros ingresos de operación		89.746	230.197
Ingresos (gastos) por el método participación patrimonial		4.678	-502
Otros gastos de operación		-814.927	-845.471
Total otros gastos de operación, neto	(31)	-720.503	-615.776
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		51.363	-201.825
Impuesto sobre la renta	(32)	-16.513	-8.055
Impuesto diferido	(32)	-3.489	74.583
Total resultado del periodo		31.361	-135.297
Participaciones no controladoras		912	567
Total resultado del periodo atribuible	\$	30.449	\$ -135.864
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	(27)	0,00	0,00

Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales

17.788.726.108

14.387.689.071

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

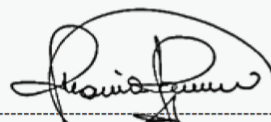
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2025)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Resultado del Periodo		\$ 31.361	\$ -135.297
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Pérdidas (ganancias) otras partidas patrimoniales de negocios conjuntos		-138	46
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		22.958	148.122
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		2.391	-17.247
Impuesto relacionado		-8.834	-57.921
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		16.377	73.000
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		-26.776	-3.616
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		279	-2.680
Impuesto relacionado		10.676	2.402
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		-15.821	-3.894
Total otro resultado integral		556	69.106
Total Resultado Integral del periodo		\$ 31.917	\$ -66.191

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

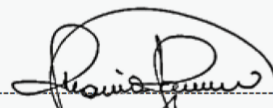
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2025)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas		Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023	\$	89.779	651.950	4.559.860	243.856	187.483	15.901	815.570	6.564.399	9.518	6.573.917
Participación no controladora (interés minoritario)											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	623	623
Valorización		0	0	0	0	0	0	0	0	-278	-278
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-2.557	-2.557
Traslado a resultados		0	0	0	-243.856	243.856	0	0	0	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	0	-3.598	0	0	-3.598	0	-3.598
Liberación reserva ocasionalPara protección de inversiones a disposición de la Junta Directiva		0	0	-533	0	0	0	0	-533	0	-533
Apropiación para reserva ocasional		0	0	191.623	0	-191.090	0	0	533	0	533
Resultado del período		0	0	0	-135.864		0	0	-135.864	567	-135.297
Impuestos diferidos, neto por realización de activos sujetos a adopción de 1er vez						15.135	-15.135	0	0	0	0
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas		0	0	0	0	3.110	0	0	3.110	0	3.110
Otros resultados integrales neto de impuestos											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0		0	124.625	124.625	0	124.625
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0		0	-55.519	-55.519	0	-55.519
Saldos al 31 de marzo de 2024	\$	89.779	\$ 651.950	\$ 4.750.950	\$ -135.864	\$ 254.896	\$ 766	\$ 884.676	\$ 6.497.153	\$ 7.873	\$ 6.505.026

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2024		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -292.240	\$ 256.358	\$ 1.058	\$ 1.203.224	\$ 7.579.359	\$ 10.918	\$ 7.590.277
Participación no controladora (interés minoritario)											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	428	428
Valorización		0	0	0	0	0	0	0	0	28	28
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-3.651	-3.651
Transferencias	(25) (26)	0	0	0	292.240	-292.240	0	0	0	0	0
Impacto por realización de activos revaluados en el ESFA	(34)	0	0	0	0	-35.331	0	0	-35.331	0	-35.331
Liberación de reserva ocasional	(25)	0	0	-191.623	0	0	0	0	-191.623	0	-191.623
Apropiación para reserva ocasional	(25)	0	0	226.955	0	0	0	0	226.955	0	226.955
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	(26)	0	0	-368.949	0	368.949	0	0	0	0	0
Resultado del período	(27)	0	0	0	30.449	0	0	0	30.449	912	31.361
Actualización avalúos activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59	0	59
Impuestos diferidos, neto por realización de activos sujetos a adopción de 1er vez	(34)	0	0	0	0	2.426	-2.426	0	0	0	0
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas		0	0	0	0	-21.565	0	0	-21.565	0	-21.565
Otros resultados integrales neto de impuestos											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	-1.286	-1.286	0	-1.286
Impuesto diferido neto		0	0	0	0	0	0	1.842	1.842	0	1.842
SalDOS al 31 de marzo de 2025		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.417.333	\$ 30.449	\$ 278.597	\$ -1.309	\$ 1.203.780	\$ 7.588.859	\$ 8.635	\$ 7.597.494

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

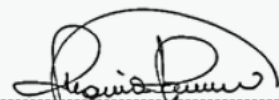
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2025)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al comienzo del periodo		\$ 10.913.475	\$ 11.185.474
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		-600.334	-175.501
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-2.482.217	-880.334
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2.718.516	693.270
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		-319.514	-193.077
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		-699.557	-1.795.157
Pagos a proveedores y empleados		-1.130.737	-981.607
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2.047.053	2.239.341
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-1.312.752	-1.634.689
Impuesto sobre la renta pagado		-283.648	-371.041
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de operación		-2.063.190	-3.098.795
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión a costo amortizado		-17.920.027	-63.350.903
Cobros de inversión a costo amortizado		16.170.088	63.184.857
Dividendos recibidos		0	15.041
Adquisición de activos tangibles	(13)	-5.257	-2.997
Compra de activos intangibles	(15)	-6.019	-21.752
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		0	1
Venta de propiedades y equipo	(16)	5.022	10.004
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		146.469	174.338
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión		-1.609.724	8.589
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-843.468	-3.595.734
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		764.297	3.385.274
Dividendos pagados a los propietarios		-80	-372
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		19.309	2.804
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de financiación		-59.942	-208.028
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		-241.456	130.120
Saldo al fin del periodo	(8)	\$ 6.939.163	\$ 8.017.360

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

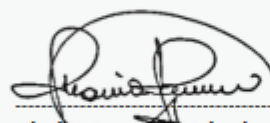
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS

Al 31 de marzo de 2025

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio, la ganancia neta por acción, valor en venta por acción, valor nominal de la acción y mayor valor pagado por acción)

1. Entidad que reporta

El 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 con el 94,51% de participación y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa con el 94,44% de participación de la Matriz, reporta estados financieros consolidados para las siguientes compañías:

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 444 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 2025, para diciembre de 2024, se contaba con 451 oficinas. El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre 2024 y marzo 2025 disminuye a 5.209 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

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.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá., con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía la misma planta de 143 empleados.

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., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía 49 empleados y 51 empleados, respectivamente; y 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

2.1 Normas Contables Aplicables

El Grupo prepara sus estados financieros intermedios condensados consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

El numeral 4 del artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias, al costo, al valor razonable o al método de participación.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificatorios, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19 -Beneficios a los Empleados, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

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 2024.

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 condensados consolidados
- Un Estado de Resultados intermedios condensados consolidados
- Un Estado de Otros Resultados Integrales intermedios condensados consolidados
- Un Estado de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados
- Un Estado de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados
- Notas explicativas seleccionadas.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados finalizados al 31 de marzo de 2025, son aprobados para su emisión el 15 de mayo de 2025 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 - Estados Financieros Consolidados, 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 subordinadas, 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 y 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 periodo 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 periodo 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 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 los estados financieros de las subordinadas a las mismas fechas de su presentación.

Intereses minoritarios:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	-5.224	-7.252
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	-3.411	-3.666
Total	-8.635	-10.918

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas que son medidos usando una base distinta a cada periodo de reporte:

- Activos financieros de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados o cambios en ORI.
- Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Cartera de Créditos medidos a costo amortizado.
- 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 con su recuperación.
- Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados y en Otro Resultado Integral.

2.3 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.

2.4 Importancia Relativa y Materialidad

El Banco en la preparación y presentación de los estados financieros 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 Anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

2.5 Principales Políticas Contables

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus estados financieros intermedios condensados consolidados, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2024.

2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1 - Presentación de los estados financieros - en el párrafo 41 cambios en la presentación de los estados financieros.

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1, en el párrafo 41, en el apartado de cambios en la presentación de los estados financieros, los cambios en la presentación de los estados financieros del año 2025 comparados con el año 2024, se dan luego de una revisión del apuntamiento de algunos rubros del estado de la situación financiera y el estado de resultados. Estos cambios no generaron impacto en la presentación del estado de flujos de efectivos.

Estado de resultados intermedios condensados consolidados: se realiza condensación de cara a la presentación de cada rubro ya que estos se van a ver discriminados en las notas que los contienen.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de resultados intermedios condensados consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 31 de marzo de 2025:

Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Segregación y reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Otros intereses (1)	\$ 0	\$ 25	\$ -25
Recuperación activos financieros de inversión	820	819	1
Recuperación de otros deterioros	50.183	-819	51.002
Ingresos por comisiones	275.392	-340	275.732
Otros ingresos de operación (5)	230.537	340	230.197
Otros gastos de operación (4)	-845.496	-25	-845.471

Se realiza la validación de los conceptos que están agrupados en las cuentas a nivel 4 de la fiduciaria y se revisan las cuentas para ingreso 4155 actividades en operaciones conjuntas y gasto 5166 actividades en operaciones conjuntas, para clasificar de manera correcta los conceptos que las componen.

Estado de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados: se realiza condensación de cara a la presentación de cada rubro ya que estos se van a ver discriminados en las notas que los contienen.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 31 de marzo de 2025:

	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados
Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 412.088	\$ 243.856	\$ 19.251	\$ 187.483
Traslado a resultados	0	-243.856	0	243.856
Transferencias	-217.400	0	217.400	0
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	3.110	0	0	3.110

	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados
Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-3.598	0	0	-3.598
Apropiación para reserva legal	-191.090	0	0	-191.090
Saldos al 31 de marzo de 2024	\$ 412.088	\$ 0	\$ 19.251	\$ 431.339

Se decidió incluir una línea de traslado a resultados para mostrar el movimiento del resultado del ejercicio del año anterior el cual pasa a resultados acumulados mostrando lo que ocurre desde el cierre de año 31 de diciembre 2023 y al momento que la Asamblea General de Accionistas aprueba el proyecto de distribución de utilidades, esto ocasiona que se cambien de columna los movimientos del proyecto de distribución de utilidades (PDU).

Estado de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados: se realiza una modificación de la presentación.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados para el período terminado el 31 de marzo de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 31 de marzo de 2025:

	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros	\$ -174.641	\$ -860	\$ -175.501
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-160.137	160.137	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	159.277	-159.277	0
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación	\$ -3.098.795	\$ 0	\$ -3.098.795

En el flujo de efectivo presentado para el 31 de marzo de 2024 se incluyen 2 líneas bajo los conceptos de préstamos concedidos a terceros y cobros procedentes del reembolso, con valores de \$160.137 y \$159.277, respectivamente. Durante el 2025 estas partidas fueron reclasificadas a desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de crédito y operaciones de leasing - otros, asegurando una presentación más alineada con la naturaleza de las transacciones en los estados financieros

3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF

3.1 Juicios y Estimaciones

La información contenida en estos estados financieros 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, contabilizando los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado consolidado de resultados del ejercicio, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados, 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.

3.2 Cambios Recientes en las NIIF

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas.

También requiere la divulgación de medidas de desempeño definidas por la gerencia recientemente, subtotales de ingresos y gastos, e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de información financiera basada en las "funciones" identificadas de los estados financieros primarios (EFP) y las notas.

Además, se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, de "ganancias o pérdidas" a "ganancias o pérdidas operativas" y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses.

La NIIF 18 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2022

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

Las modificaciones de la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza para medir el arrendamiento, responsabilidad derivada de una operación de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.

Las modificaciones a la NIC 1 especifica los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a diferir la transacción
- Debe existir un derecho a diferir el pago al final del período sobre el que se informa.
- La clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento

Además, una entidad debe revelar cuándo un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación depende del cumplimiento de condiciones convenidas dentro de los doce meses siguientes.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2023

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación con proveedores.

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros, aclaran las características de los acuerdos de financiación con proveedores y exigen información a revelar adicional sobre dichos acuerdos. Los requisitos de información a revelar tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 12: Reforma fiscal internacional- Reglas del modelo del segundo pilar.

Las modificaciones a la NIC 12 impuestos sobre las ganancias se han introducido en respuesta a las normas del segundo pilar de la OCDE relativas a la prevención de la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios e incluyen:

Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y la divulgación de los impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del segundo pilar; y

Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del segundo pilar que surjan de esa legislación, en particular antes de su fecha de entrada en vigor.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera para especificar cómo una entidad debe evaluar si una moneda es convertible y cómo debe determinar una tasa de cambio de contado cuando no hay convertibilidad. Las modificaciones también requieren la divulgación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea convertible con la otra moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha

4. Comparación de la Información y Estacionalidad

4.1 Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2025 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34 Información financiera intermedia, 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 las notas explicativas referidas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 marzo de 2024.

4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por 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 2025.

5. Segmentos de negocio

5.1 Descripción de los segmentos

Para BBVA es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, 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 Grupo ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de Marzo de 2025 comparado con el período de Diciembre de 2024.

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. La banca comercial gestiona en su totalidad el segmento de particulares el cual está conformado por consumo, vivienda, medios de pago y consumer finance.
- **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. Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del Grupo encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** es una 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.

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.

Por su parte, BBVA Colombia como grupo está impulsando activamente su participación a través de sus filiales:

- **BBVA Valores:** su objeto es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta 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.
- **BBVA Fiduciaria:** BBVA Asset Management es la unidad del Grupo BBVA que engloba las gestoras de fondos de inversión y pensiones a nivel global.

5.2 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.

5.3 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 Grupo.

5.4. Venta cruzada

Cuando interfieren dos áreas de negocio en la venta o colocación de productos del Grupo, 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 Grupo 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 compensación del Grupo.

Resultado por segmentos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a marzo de 2025 y diciembre de 2024, por segmento de negocio:

Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado por segmentos

31 de marzo de 2025

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.951.046	\$ 2.515.059	\$ 306	50.712	22.004	\$ 7.768	\$ 783.171	\$ 572.026	\$ 0
Intermediarios Financieros	3.538.760	3.766.082	10.927.286	6.020	3.509	-611.339	-8.788.170	-1.764.628	0
Cartera de Valores	16.116.450	-7.701	0	16.562	133.681	8.712.351	7.261.557	0	0
Inversión Crediticia Neta	74.319.264	44.566.409	17.164.987	0	-410	12.534.454	83.213	25.912	-55.301

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Consumo	19.178.988	19.160.711	1.510	0	0	237	0	16.530	0
Tarjetas	2.979.894	2.978.972	318	0	0	53	0	551	0
Hipotecario	11.571.064	11.566.534	3.717	0	0	343	0	470	0
Empresas	31.454.876	1.476.556	17.292.819	0	0	12.657.292	83.304	206	-55.301
Resto	12.980.152	12.745.610	223.780	0	0	17	0	10.745	0
Deterioro	-3.845.710	-3.361.974	-357.157	0	-410	-123.488	-91	-2.590	0
Inmovilizado neto	1.165.545	168.035	1.684	340	10.191	14.592	0	970.703	0
Otros Activos	4.030.877	72.842	27.623	8.626	13.467	1.535.535	404.533	2.123.913	-155.662
Total Activo	\$ 103.121.942	\$ 51.080.726	\$ 28.121.886	82.260	182.442	\$ 22.193.361	\$ -255.696	\$ 1.927.926	\$ -210.963
Intermediarios Financieros	590.834	18.173.273	6.899.234	13	0	10.657.186	-36.911.672	1.772.800	0
Recursos Clientes	82.021.070	30.060.578	19.773.389	0	0	5.755.638	26.436.198	2.967	-7.700
Vista	8.250.859	2.921.950	4.125.481	0	0	1.201.339	0	2.125	-36
Ahorro	29.314.706	14.666.810	11.039.679	0	0	3.615.099	0	782	-7.664
CDTs	40.389.526	12.471.818	4.608.229	0	0	939.200	22.370.219	60	0
Bonos	4.065.979	0	0	0	0	0	4.065.979	0	0
Otros Pasivos	12.912.544	1.877.889	1.220.351	21.322	80.312	5.629.201	3.080.951	1.057.860	-55.342
Total Pasivo	\$ 95.524.448	\$ 50.111.740	\$ 27.892.974	\$ 21.335	\$ 80.312	\$ 22.042.025	\$ -7.394.523	\$ 2.833.627	\$ -63.042

31 de diciembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.360.943	\$ 2.433.941	\$ 9.370	\$ 43.170	\$ 4	\$ 17.951	\$ 1.254.084	\$ 602.423	\$ 0
Intermediarios Financieros	7.142.838	2.681.058	11.035.235	5.705	3.414	6.241.589	-11.051.392	-1.772.771	0
Cartera de Valores	16.514.859	-7.173	0	19.432	113.367	9.166.467	7.222.766	0	0
Inversión Crediticia Neta	72.976.833	44.975.179	17.364.049	0	0	10.618.829	-91	18.867	0
Consumo	19.477.133	19.466.053	859	0	0	278	0	9.943	0
Tarjetas	2.943.370	2.942.672	109	0	0	63	0	526	0
Hipotecario	11.666.390	11.662.624	2.881	0	0	358	0	527	0
Empresas	29.839.893	1.629.991	17.497.769	0	0	10.711.636	0	497	0
Resto	12.985.718	12.754.219	222.141	0	0	4	0	9.354	0
Deterioro	-3.935.671	-3.480.380	-359.710	0	0	-93.510	-91	-1.980	0
Inmovilizado neto	1.206.760	187.082	1.481	399	10.116	15.084	0	992.598	0
Otros Activos	3.814.337	-513.587	54.666	12.897	35.941	1.537.879	432.955	2.478.601	-225.015
Total Activo	\$ 106.016.570	\$ 49.756.500	\$ 28.464.801	\$ 81.603	\$ 162.842	\$ 27.597.799	\$ -2.141.678	\$ 2.319.718	\$ -225.015
Intermediarios Financieros	2.294.750	18.606.051	5.809.947	12	0	13.111.790	-37.028.267	1.795.217	0
Recursos Clientes	81.786.998	29.153.298	20.618.249			7.061.668	24.989.557	2.019	-37.793

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Vista	7.948.248	2.612.654	4.052.158	0	0	1.282.176	0	1.331	-71
Ahorro	31.998.923	15.249.614	11.592.937	0	0	5.193.482	0	612	-37.722
CDTs	37.669.573	11.291.030	4.973.154	0	0	586.010	20.819.303	76	0
Bonos	4.170.254	0	0	0	0	0	4.170.254	0	0
Otros Pasivos	14.344.545	1.618.732	1.251.244	16.368	31.516	6.851.271	2.941.017	1.634.436	-39
Total Pasivo	\$ 98.426.293	\$ 49.378.081	\$ 27.679.440	\$ 16.380	\$ 31.516	\$ 27.024.729	\$ -9.097.693	\$ 3.431.672	\$ -37.832

Nota: Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 31 de diciembre de 2024.

Al analizar el balance desagregado por banca al 31 de marzo de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Grupo son Comercial con el 49,5%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,3% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 21,5%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Grupos Centrales de BBVA registró una variación anual de -9,4%. La cartera de valores presentó una disminución de -2,4%, que se explica por la variación de CIB (-\$454.116), en coap se tuvo un aumento de (38.791), lo cual explica los valores de la disminución total.

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 1,8%, principalmente por las variaciones registradas en CIB (+\$1.915.625), compensado parcialmente por Comercial (-\$408.770) y BEI (-\$199.062). Este crecimiento en y CIB refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-1,6%) e hipotecario (-0,8%) y es compensada parcialmente por el crecimiento en Tarjetas (+1,2%). En BEI el decrecimiento crediticio se debe principalmente a la disminución de 9,4% en crédito a empresas.

El Activo Total mostró una disminución de -2,7%, explicada por la variación BEI (-\$342.915) y CIB de (-\$5.404.438), compensado parcialmente por la variación en CoAP (+\$1.885.982) y Comercial (+\$1.324.226).

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Banca Comercial con 36,6%, COAP con 32,2%, BEI con 24,1% y CIB con 7%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -74,3%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por BEI (+\$1.089.287), Comercial (-\$432.778) y CIB (-\$2.454.604)

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término (CDT's), concentra el 55,4% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de +\$1.550.916 con respecto al 31 de diciembre del año 2024,. Por su parte, los Bonos presentan una variación negativa disminuyendo en -\$104.275 con respecto al cierre del periodo anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativo impulsado por las líneas del balance Intermediarios Financieros (En Activos y Pasivos). Esto se debe, a que por medio de estos intermediarios el COAP maneja el fondeo de las bancas. 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 Grupo sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$3.604.078, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$1.703.916 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 Grupo 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 resto de las áreas, también son las encargadas de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan 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. Los activos totales BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa presentaron una variación de +\$657, cerrando así con un total de \$82.260 en marzo de 2025.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$19.600 cerrando así con un total de \$182.442 en marzo de 2025.

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios al cierre de marzo de 2025 y 2024 por segmentos de negocio:

31 de marzo de 2025

	Total Grupo	Banca Comerci al	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciari a	CIB	COAP	Resto	Eliminacio nes
Margen de Intereses	\$ 926.510	\$ 778.319	\$ 212.433	\$ 1.506	\$ 1.933	\$ 125.675	\$ -97.884	\$ -95.484	\$ 12
Comisiones Netas	138.793	-82.488	164.983	4.713	32.532	49.262	-3.410	-26.803	4
Resto de Operaciones Financieras	112.994	18.841	21.513	1.582	610	98.560	-26.288	-1.820	-4
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-85.130	-21.088	-4.619	2.380	-2.924	-2.833	-28.012	-12.368	-15.666
Margen Bruto	\$ 1.093.167	693.584	394.310	10.181	32.151	270.664	-155.594	-136.475	-15.654
Gastos Generales de Administración	-500.523	-285.848	-33.945	-4.928	-8.753	-30.460	-1.170	-135.407	-12
Gastos Personal	-211.120	-94.402	-20.217	-4.539	-5.316	-13.939	1	-72.708	0
Gastos Generales	-246.061	-164.475	-6.206	-358	-2.813	-8.755	-586	-62.856	-12
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-43.342	-26.971	-7.522	-31	-624	-7.766	-585	157	0
Amortizaciones y Depreciación	-42.320	-12.317	-181	0	-711	-1.250	0	-27.861	0
Derramas de Gastos	0	-93.734	-33.270	0	0	-13.526	-13.720	154.250	0
Margen Neto	\$ 550.324	\$ 301.685	\$ 326.914	\$ 5.253	\$ 22.687	\$ 225.428	\$ -170.484	\$ -145.493	\$ -15.666
Pérdida por Deterioro de Activos	-560.468	-486.603	-32.517	0	-808	-29.995	0	-10.545	0

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Dotación a Provisiones	-6.667	-2.471	64	0	0	-257	-1.020	-2.983	0
Resto Resultados no ordinarios	68.172	53.693	9.301	0	457	0	19	4.702	0
BAI	\$ 51.361	-133.696	303.762	5.253	22.336	195.176	-171.485	-154.319	-15.666
Impuesto Sociedades	-20.000	33.671	-74.851	-1.866	-9.145	-48.094	42.256	38.029	0
BDI	\$ 31.361	\$ -100.025	\$ 228.911	\$ 3.387	\$ 13.191	\$ 147.082	\$ -129.229	\$ -116.290	\$ -15.666

Nota: Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 31 de diciembre de 2024.

31 de diciembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 913.516	\$ 878.487	\$ 194.832	\$ 1.243	\$ 2.415	\$ 81.542	\$ -169.174	\$ -87.632	\$ 11.803
Comisiones Netas	131.777	19.092	92.694	584	29.932	46.228	-2.149	-52.594	-2.010
Resto de Operaciones Financieras	77.775	18.129	13.606	1.742	1.491	110.626	-50.883	-16.936	0
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-77.896	-12.865	-3.936	3.651	-6.071	-1.955	-54.237	-2.483	0
Margen Bruto	\$ 1.045.172	902.843	297.196	7.220	0 27.767	236.441	-276.443	-159.645	9.793
Gastos Generales de Administración	-520.941	-290.301	-36.714	-4.753	0 -10.056	-27.066	-652	-151.916	517
Gastos Personal	-247.273	-87.297	-19.218	-4.074	-4.997	-11.737	-41	-119.909	0
Gastos Generales	-222.078	-172.246	-6.386	-565	-4.521	-6.507	-384	-31.986	517
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-51.590	-30.758	-11.110	-114	-538	-8.822	-227	-21	0
Amortizaciones y Depreciación	-36.081	-12.368	-152	-58	-573	-1.294	0	-21.636	0
Derramas de Gastos	0	-235.358	-68.399	0	0	-21.442	-24.167	349.366	0
Margen Neto	\$ 488.150	\$ 364.816	\$ 191.931	\$ 2.409	\$ 17.138	\$ 186.639	\$ -301.262	\$ 16.169	\$ 10.310
Perdida por Deterioro de Activos	-680.722	-649.332	-19.859	0	0	208	1	-11.740	0
Dotación a Provisiones	-9.679	-3.678	-503	20	-176	-130	-74	-5.138	0
Resto Resultados no ordinarios	-141	0	0	0	0	0	0	-141	0
BAI	\$ -202.392	-288.194	171.569	2.429	16.962	186.717	-301.335	-850	10.310
Impuesto Sociedades	67.095	0	0	-987	-8.058	0	0	76.140	0
BDI	\$ -135.297	\$ -288.194	\$ 171.569	\$ 1.442	\$ 8.904	\$ 186.717	\$ -301.335	\$ 75.290	\$ 10.310

Nota: Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 31 de Marzo de 2025.

Al analizar los estados de resultados para el primer trimestre del año 2025, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue BEI, seguida de CIB, reafirmando el enfoque que tiene el Grupo con el sector empresarial. Por otro lado, la Banca Comercial presenta un comportamiento negativo, adaptándose al efecto de la disminución saludable de crédito junto con la disminución de 6 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de Marzo de 2025. Así mismo, el resto de áreas presenta un comportamiento negativo ya que su función principal es velar por el correcto funcionamiento interno del Grupo.

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 un incremento de +\$1.328.340 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$452.128.

El resto de áreas son las encargadas de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan 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).

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presenta un crecimiento en el BDI de 48,1% cerrando así con un BDI de \$13.191 en lo acumulado a Marzo de 2025. Por su parte, el BDI de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionistas de Bolsa se situó en \$3.387, presentando una variación de +\$1.442 con respecto al mismo periodo del año 2025.

El margen de intereses del Grupo presentó un aumento de +1,4% con respecto a diciembre del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CoAP con un crecimiento de +\$71.290, esto resultado de una excelente administración de la liquidez del Grupo, la cual permite una mejor gestión de los recursos de los segmentos de negocio. Por su parte, el margen bruto del Grupo creció 4,6% con relación a diciembre de 2024 para el cual BEI mostró el mejor desempeño con una variación de +\$97.114, seguido por BBVA Valores Colombia S.A. con variación de +\$2.961 y BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con +\$4.384. Los gastos generales de administración del Grupo registraron una disminución de -3,9% y fueron Banca Comercial, BEI y fiduciaria las que presentaron mayor disminución. Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó \$165.743 con respecto al 31 de diciembre de 2024, explicado por la disminución en pérdida por deterioro de activos de \$120.254, la disminución de gastos generales de administración de -3,9%.

6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural

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"; el Grupo dentro de sus actividades normales está sujeto a las siguientes exposiciones; riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo estructural; a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2025 con los presentado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, no presentan cambios que deban reportarse en este informe.

De acuerdo con las instrucciones transitorias de la Circular Externa 17 de 2023 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de riesgo de crédito, a partir de febrero del 2025 se inició la reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de consumo, de acuerdo con el plan que se informó al ente de control.

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 el Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo 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 las empresas de proveeduría de precios para valoración - Precia S.A. y PIP Colombia S.A., seleccionados por la entidad y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función..

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo 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 con lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 medición del valor razonable 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 Colombia 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 valorización 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.
- Para renta variable que pertenece a otras referencias y que son activos con poca liquidez al ser acciones de baja bursatilidad y no ser valorados por un Proveedor Oficial de Precios de Valoración y que son reconocidas al método de participación patrimonial se catalogan en nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte del grupo. 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.

A continuación, se resumen los métodos y las formas de valoración de las inversiones de instrumentos de patrimonio:

Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	Niveles	Enfoque	
		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Activo	Activo
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	3	Activo	Activo

A continuación se anexa detalle del análisis de la sensibilidad de cambios de las inversiones en instrumentos de patrimonio del Grupo:

Entidad	Variables	Variación	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
			31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	117,23	108,64	117,13	109,71
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	113,10	112,89	116,77	110,34
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	113,87	112,13	119,14	108,18
ACH Colombia S.A.	Ingreso	+/- 100pb	195.249,19	186.950,98	185.963,25	177.942,27
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	201.770,59	182.119,94	191.908,85	173.571,72
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	192.239,91	189.974,60	183.082,93	180.836,96

Se detalla del análisis de la sensibilidad de la inversión en instrumentos de patrimonio del Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO" y Redeban Multicolor S.A

Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

Cualquier valoración realizada mediante la metodología de flujos de caja descontados tiene cierto grado de subjetividad. Por este motivo, PIP Colombia S.A. realizó un análisis de sensibilidad para definir un rango del precio de la Acción de Finagro; el análisis considera los cambios en el costo de capital (Ke) y la tasa de crecimiento a perpetuidad, los cuales se pueden encontrar en la siguiente tabla:

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,70%	2,20%	2,70%	2,49%	2,99%
14,57%	\$ 3.557,95	\$ 3.588,76	\$ 3.622,16	\$ 3.607,92	\$ 3.642,99
15,07%	\$ 3.532,65	\$ 3.561,28	\$ 3.592,22	\$ 3.579,04	\$ 3.611,47
15,57%	\$ 3.509,18	\$ 3.535,86	\$ 3.564,61	\$ 3.552,37	\$ 3.582,45
16,07%	\$ 3.487,33	\$ 3.512,26	\$ 3.539,06	\$ 3.527,67	\$ 3.555,65
16,57%	\$ 3.466,96	\$ 3.490,31	\$ 3.515,35	\$ 3.504,71	\$ 3.530,82

Redeban Multicolor S.A.

Cualquier valoración realizada mediante la metodología de flujos de caja descontados tiene cierto grado de subjetividad. Por este motivo, PIP Colombia S.A., realizó un análisis de sensibilidad para definir un rango del Equity Value de Redeban. Nuestro análisis considera los cambios en el coste medio ponderado del capital (WACC) y la tasa de crecimiento a perpetuidad, los cuales se pueden encontrar en la siguiente tabla:

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,60%	2,10%	2,60%	3,10%	3,60%
13,22%	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235
14,22%	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,60%	2,10%	2,60%	3,10%	3,60%
15,22%	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683
16,22%	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868
17,22%	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185

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 el Grupo.

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 si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones en títulos de deuda moneda local a costo amortizado, 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 Financiera de Colombia 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 y swaps.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado 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 pública 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, 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 e incluyendo spreads.

En el caso de la cartera crediticia, los préstamos a clientes son clasificados en el nivel 3, los préstamos a entidades de crédito y préstamos a bancos centrales son nivel 2. Para la cartera 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, adicionalmente al descuento se le incluyen spreads de crédito.

Por su parte, los depósitos a clientes son segmentados en depósitos a plazo y depósitos a la vista. Para los primeros se descuentan los flujos de caja pactados contractualmente usando las tasas de mercado actuales y son clasificados en el nivel 3, los de instituciones de crédito y bancos centrales como nivel 2. Para los depósitos a la vista se clasifican en nivel 3.

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

31 de marzo de 2025

Activo	31 de marzo de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	33.499.380	34.800.538	0	0	34.800.538
Cartera de Consumo	25.843.525	29.203.622	0	0	29.203.622
Cartera Vivienda	14.782.097	15.663.959	0	0	15.663.959
Cartera Crediticia, neta	74.125.002	79.668.119	0	0	79.668.119
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.529.112	1.532.136	0	0	1.532.136
Títulos de Solidaridad	1.174.777	1.175.563	0	0	1.175.563
Títulos de Tesorería - TES	198.380	198.648	0	0	198.648
Títulos Hipotecarios - TIP's	11.715	11.738	0	0	11.738
Inversiones a costo amortizado	2.913.984	2.918.085	0	0	2.918.085
Total cartera e inversiones	77.038.986	82.586.204	0	0	82.586.204

Pasivo	31 de marzo de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	38.365.177	38.365.177	0	0	38.365.177
Depósitos corrientes	8.072.173	8.072.173	0	0	8.072.173
Depósitos de ahorro	29.313.605	29.313.605	0	0	29.313.605
Otros depósitos	979.399	979.399	0	0	979.399
Depósitos a plazo	40.392.969	40.970.992	0	3.849.185	37.121.807
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	40.392.969	40.970.992	0	3.849.185	37.121.807
Total depósitos y exigibilidades	78.758.146	79.336.169	0	3.849.185	75.486.984

31 de diciembre de 2024

Activo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.757.599	32.818.435	0	0	32.818.435
Cartera de Consumo	26.147.083	29.448.891	0	0	29.448.891
Cartera Vivienda	14.919.610	15.702.246	0	0	15.702.246
Cartera Crediticia, neta	72.824.292	77.969.572	0	0	77.969.572
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.886.083	1.889.321	0	0	1.889.321

	31 de diciembre de 2024				
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Solidaridad	1.146.419	1.150.188	0	0	1.150.188
Títulos de Tesorería - TES	198.360	200.763	0	0	200.763
Títulos Hipotecarios - TIP's	12.531	11.554	0	0	11.554
Inversiones a costo amortizado	3.243.393	3.251.826	0	0	3.251.826
Total cartera e inversiones	76.067.685	81.221.398	0	0	81.221.398

	31 de diciembre de 2024				
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	41.168.656	41.168.656	0	0	41.168.656
Depósitos corrientes	7.914.440	7.914.440	0	0	7.914.440
Depósitos de ahorro	31.995.930	31.995.930	0	0	31.995.930
Otros depósitos	1.258.286	1.258.286	0	0	1.258.286
Depósitos a plazo	37.674.474	38.131.842	0	397.343	37.734.499
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	37.674.474	38.131.842	0	397.343	37.734.499
Total depósitos y exigibilidades	78.843.130	79.300.498	0	397.343	78.903.155

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 31 de marzo de 2025:

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jerarquías					
Activos	13.719.952	13.719.952	6.330.340	6.790.333	599.279
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.719.952	13.719.952	6.330.340	6.790.333	599.279
Inversiones	8.460.762	8.460.762	6.330.340	1.531.143	599.279
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	3.782.542	3.782.542	3.428.383	354.159	0
Bonos	3.804	3.804	0	3.804	0
Certificado de Depósito a Término	135.773	135.773	0	135.773	0
Títulos de Tesorería - TES	3.642.965	3.642.965	3.428.383	214.582	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	4.094.969	4.094.969	2.901.957	1.176.984	16.028
Títulos de Tesorería - TES	3.618.367	3.618.367	2.477.014	1.141.353	0
Certificado de Depósito a Término	35.631	35.631	0	35.631	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	16.028	16.028	0	0	16.028
Otros títulos	424.943	424.943	424.943	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	449.453	449.453	0	0	449.453
Holding Bursátil Chilena S.A	58.665	58.665	0	0	58.665
Credibanco S.A.	133.543	133.543	0	0	133.543
Redeban Multicolor S.A.	122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.	135.101	135.101	0	0	135.101
Inversiones en participaciones no controladas	133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	133.798	133.798	0	0	133.798

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	5.259.190	5.259.190	0	5.259.190	0
De Negociación	4.921.107	4.921.107	0	4.921.107	0
Contratos Foward	2.073.855	2.073.855	0	2.073.855	0
Operaciones de Contado	851	851	0	851	0
Opciones	30.528	30.528	0	30.528	0
Swaps	2.815.873	2.815.873	0	2.815.873	0
De Cobertura	338.083	338.083	0	338.083	0
Swaps	338.083	338.083	0	338.083	0
Pasivos	4.778.828	4.778.828	0	4.778.828	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.778.828	4.778.828	0	4.778.828	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	4.778.828	4.778.828	0	4.778.828	0
De Negociación	4.778.828	4.778.828	0	4.778.828	0
Contratos Foward	2.036.360	2.036.360	0	2.036.360	0
Operaciones de Contado	1.607	1.607	0	1.607	0
Opciones	30.522	30.522	0	30.522	0
Swaps	2.710.339	2.710.339	0	2.710.339	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.173.670	9.173.670	5.707.554	1.231.609	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.173.670	9.173.670	5.707.554	1.231.609	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.939.163	6.939.163	5.707.554	1.231.609	0
Efectivo y depósitos en bancos	5.707.554	5.707.554	5.707.554	0	0
Fondos de inversión	31.984	31.984	0	31.984	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.199.625	1.199.625	0	1.199.625	0
Otros	2.234.507	2.234.507	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	167.324	167.324	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	2.067.183	2.067.183	0	0	0
Pasivos	10.483.065	10.483.065	0	3.247.539	5.273.802
Títulos de Inversión	3.247.539	3.247.539	0	3.247.539	0
Títulos de Inversión en Circulación	3.247.539	3.247.539	0	3.247.539	0
Obligaciones Financieras	5.273.802	5.273.802	0	0	5.273.802
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.273.802	5.273.802	0	0	5.273.802
Otros	1.961.724	1.961.724	0	0	0
Cuentas por Pagar	998.940	998.940	0	0	0
Otros pasivos	962.784	962.784	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	38.155.515	38.155.515	12.037.894	16.048.309	5.873.081

Al 31 de marzo de 2025 no se presentó transferencia de nivel de jerarquía.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2024:

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2024				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
Inversiones	7.616.531	7.616.531	6.586.304	433.574	596.653
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	3.434.032	3.434.032	3.074.277	359.755	0
Bonos	10.938	10.938	0	10.938	0
Certificado de Depósito a Término	338.235	338.235	0	338.235	0
Títulos de Tesorería - TES	3.084.859	3.084.859	3.074.277	10.582	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	3.601.788	3.601.788	3.512.027	73.819	15.942
Títulos de Tesorería - TES	3.326.872	3.326.872	3.289.279	37.593	0
Certificado de Depósito a Término	36.226	36.226	0	36.226	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.942	15.942	0	0	15.942
Otros títulos	222.748	222.748	222.748	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	446.913	446.913	0	0	446.913
Holding Bursátil Chilena S.A	55.549	55.549	0	0	55.549
Credibanco S.A.	131.806	131.806	0	0	131.806
Redeban Multicolor S.A.	122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.	137.414	137.414	0	0	137.414
Inversiones en participaciones no controladas	133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	133.798	133.798	0	0	133.798
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	6.085.251	6.085.251	0	6.085.251	0
De Negociación	5.665.200	5.665.200	0	5.665.200	0
Contratos Foward	2.106.305	2.106.305	0	2.106.305	0
Operaciones de Contado	271	271	0	271	0
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0
De Cobertura	420.051	420.051	0	420.051	0
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0
Pasivos	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
De Negociación	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Contratos Foward	2.080.718	2.080.718	0	2.080.718	0
Operaciones de Contado	32	32	0	32	0
Opciones	31.927	31.927	0	31.927	0
Swaps	3.608.628	3.608.628	0	3.608.628	0
Jerarquías	Valor en	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3

	Libros	Amortizado			
Activos	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.955.265	10.955.265	9.864.726	1.090.539	0
Efectivo y depósitos en bancos	9.864.726	9.864.726	9.864.726	0	0
Fondos de inversión	31.364	31.364	0	31.364	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.059.175	1.059.175	0	1.059.175	0
Otros	2.300.469	2.300.469	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	152.974	152.974	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	2.147.495	2.147.495	0	0	0
Pasivos	10.502.486	10.502.486	0	3.368.426	5.295.920
Títulos de Inversión	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Títulos de Inversión en Circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Obligaciones Financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Otros	1.838.140	1.838.140	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.062.997	1.062.997	0	0	0
Otros pasivos	775.143	775.143	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	43.181.307	43.181.307	16.451.030	16.699.095	5.892.573

Al cierre del año 2024 se presentó transferencia de nivel de jerarquía en la inversión de la Holding Bursátil Chilena S.A que está en nivel 3 y al cierre del 2023 estaba en nivel 1.

Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

A continuación se presenta el movimiento de los activos cuyo nivel de jerarquía corresponde a nivel 3:

Revelación inversiones nivel 3	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.768	\$ 3.281.799
Compras	161.129	2.694.579
Ventas / vencimientos	-495.521	-3.272.657
Valoración	737	564.047
Saldo al final del periodo	\$ 2.934.113	\$ 3.267.768

Durante el primer trimestre de 2025, se presenta una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, las cuales corresponden a compras de títulos y vencimientos de títulos realizados por el Banco de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio.

8. 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 2025	31 de diciembre de 2024
Caja	\$ 3.142.565	\$ 3.131.350
Depósitos en el Banco de la República (1)	807.788	1.228.855
Depósitos en otros bancos	1.377	1.693
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	5
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	3.951.730	4.361.903
Caja	727	761
Corresponsales extranjeros (2)	1.755.110	5.502.125
Deterioro corresponsales extranjeros	-13	-64
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	1.755.824	5.502.822
Total efectivo y depósitos en bancos	5.707.554	9.864.725
Operaciones del mercado monetario y relacionadas (3)	1.199.625	1.059.175
Fondos de inversión	31.984	31.365
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6.939.163	\$ 10.955.265

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 37% equivalente a \$4.016.102, explicada principalmente por los siguientes rubros:

- Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una disminución de \$421.067 la cual corresponde a compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería y recursos solicitados para el pago de Impuestos Nacionales y Distritales como Retención en la Fuente, Gravamen al Movimiento Financiero – GMF, Industria y Comercio en el primer trimestre del año 2025.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad en las operaciones del Banco de la República.

El encaje legal al 31 de marzo de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.161.702 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.

- En relación con los corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$3.747.015, lo cual se debe principalmente a una reducción en la actividad operativa durante el periodo. Esta variación está atribuida a la no contratación de créditos con bancos corresponsales extranjeros, lo que permitió una mayor eficiencia en la utilización de los recursos propios. Adicionalmente, la disminución del saldo se vio influenciada por una reducción en la tasa de cambio, que experimentó una baja de 216.58 puntos durante el periodo; los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$2.177.780, Citibank NA New York por \$1.378.440 y BBVA Madrid por \$157.062.

Al cierre del 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las partidas registradas en bancos corresponsales presenta el siguiente rango de antigüedad:

Rangos	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
0 - 30 días	1.214	1.446
31- 60 días	74	196
61 - 90 días	18	36
91 - 180 días	19	17
180 días en adelante	16	18
Total partidas	1.341	1.713

Las partidas mayores a 90 días han sido objeto de seguimiento y procesos de regularización con las áreas responsables, con el fin de asegurar su adecuada conciliación y recuperación.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se identificaron 35 partidas conciliatorias con más de 90 días en bancos corresponsales del exterior. Sobre estas partidas se efectuó el cálculo del deterioro, cuyo valor ascendió a \$13 al corte del 31 de marzo de 2025 y a \$64 al corte del 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ -64	\$ -38
Deterioro corresponsales extranjeros	0	421
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	51	395
Saldo final	\$ -13	\$ -64

- Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento del 13,26% equivalente a \$140.450, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$363.154 como parte de la estrategia del banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles, una disminución de \$248.951 en operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Compañías de seguros y reaseguros por \$54.548 y por otra parte los movimientos de fondos interbancarios los cuales presentan un incremento de \$79.990.

Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024, las operaciones del mercado monetario y relacionadas se resumen así:

Descripción	Días	Tasa	31 de marzo de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Corporaciones Financieras		-	0		-	0
Bancos	0 a 3 días	8,97%	200.050	0 a 3 días	8,96%	120.060
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal		\$	200.050		\$	\$120.060
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	0 a 3 días	8,46%	670.366	4 a 8 días	7,64%	307.212
Compañías de Seguros y de Reaseguros		-	0	Mayor a 15 días	9,19%	54.548
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	Mayor a 15 días	8,98%	328.404	Mayor a 15 días	8,95%	577.355
Comisionista de bolsa	Mayor a 15 días	8,98%	805		-	0
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda		\$	999.575		\$	\$939.115

Descripción	Días	Tasa	31 de marzo de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
legal						
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas		\$	\$1.199.625		\$	\$1.059.175

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 13,26% en comparación con el cierre de diciembre de 2024. Esta variación se debe a las fluctuaciones en las tasas del mercado, lo que impactó la dinámica de las operaciones.

Durante el período, las operaciones repo se llevaron a cabo con las siguientes contrapartes y condiciones:

- Banco de la República: Repos activas a una tasa del 8,46%, con vencimientos entre 0 a 3 días.
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte: Repos a una tasa del 8,98%, con vencimientos mayor a 15 días.
- Comisionistas de bolsa: Repos pactados a una tasa del 8,98%, con vencimientos mayor a 15 días.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

9. 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 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de tesorería TES	\$ 3.642.965	\$ 3.084.859
Otros emisores nacionales	139.577	349.173
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)	3.782.542	3.434.032
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de tesorería TES (2)	3.621.095	3.329.500
Otros emisores nacionales (3)	634.942	632.892
Otros emisores extranjeros (4)	425.783	222.752
Deterioro de Inversiones	-3.600	-2.645
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI	4.678.220	4.182.499
Inversiones a costo amortizado		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.707.699	3.036.759
Otros emisores nacionales	11.738	12.541
Títulos de tesorería - TES	198.648	198.620
Deterioro de Inversiones	-4.101	-4.527
Subtotal de inversiones a costo amortizado (5)	2.913.984	3.243.393
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 11.374.746	\$ 10.859.924

Entre el 31 de marzo de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó un aumento neto de \$514.822 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por el incremento en las inversiones a valor razonable con cambios en resultado y en las inversiones a valor razonable con cambios en ORI.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

1. Las inversiones a valor razonable con cambios en resultado aumentaron en \$348.510, impulsadas por un incremento de \$558.106 en Títulos de Tesorería TES. Este comportamiento responde a decisiones

estratégicas de inversión en el mercado monetario, orientadas a la eficiente gestión de liquidez, fortalecimiento de la posición financiera y cumplimiento de los objetivos de inversión a corto plazo y una disminución de 209.596 en otras emisiones nacionales que incluye principalmente los certificados de depósito a término a tasa fija y referenciados al Indicador Bancario de Referencia (IBR), esta variación se atribuye a la evolución de las tasas de interés en el mercado, principalmente en la baja de la tasa IBR lo que ha llevado a una reevaluación de las estrategias de inversión, buscando optimizar la rentabilidad y gestionar los riesgos asociados a las variaciones en las tasas de interés del mercado.

Inversiones a valor razonable con cambios en ORI

2. Estas inversiones crecieron en \$291.595, como resultado de una mejor disponibilidad y administración de recursos, dirigidas a optimizar el uso de excedentes de liquidez en títulos de emisores tanto nacionales como extranjeros.
3. Para las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI de otros emisores nacionales, se incluyen:
 - Credibanco S.A., valoración realizada por “Precia S.A.” (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de marzo de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$116,85 pesos y \$115,33 pesos respectivamente; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
 - Para la Inversión de ACH Colombia S.A, la valoración se realiza por “Precia S.A.” bajo el método de Flujo de Caja, para el cierre del primer trimestre de 2025 la valoración por acción corresponde a \$194.372,18 pesos.
 - La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por “PIP Colombia S.A.” bajo el método de flujo de caja, para el primer trimestre se registra una valoración de la acción por \$75.588,80 pesos.
 - Para el caso de la participación en la Holding Bursátil Chilena S.A., se considera el precio de la acción publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago BCS S.A. convertido a pesos colombianos, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$18.692,34 para el cierre de marzo de 2025; estas valoraciones se registran con cambios en el otro resultado integral.
 - Para el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición es realizada por “PIP Colombia S.A.” (Proveedor de precios para valoración) mediante la metodología de descuento de Flujos de Caja Libre del Accionista, para el cierre de marzo 2025 el precio de la acción es de \$3.564,61; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Al cierre del 31 de marzo de 2025 se registró un incremento de \$2.050 en la valoración de los instrumentos de renta variable atribuible a las condiciones favorables del mercado, como la recuperación económica, mejora en los resultados corporativos y estabilidad en las tasas de interés que contribuyeron a un entorno favorable para la valoración de la renta variable.

4. En el marco de la gestión del riesgo y la diversificación del portafolio de inversiones, el Banco adquirió dos letras del Tesoro de los Estados Unidos. La primera operación se realizó el 27 de marzo de 2024, con la compra de un título por valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.782.000, con vencimiento el 28 de febrero de 2029. Posteriormente, el 27 de enero de 2025, se adquirió un segundo título con valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.793.500, cuyo vencimiento está previsto para el 31 de diciembre de 2026. Estas inversiones hacen parte de la estrategia del Banco orientada a la gestión del riesgo

Inversiones a costo amortizado

5. Este portafolio se redujo en \$329.409 frente a diciembre de 2024, debido principalmente a una reducción en títulos emitidos por el Gobierno Nacional.

Límites de contabilización según calificación crediticia

Los títulos o valores con calificación por agencias reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden ser contabilizados por un valor superior a los porcentajes indicados sobre su valor nominal (neto de amortizaciones):

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD,EE	Cero (0)	-	-

Restricción de Inversiones

Al 31 de marzo de 2025, la mayoría de los instrumentos no presentan restricciones. Sin embargo, algunos títulos bajo la clasificación de inversiones negociables se encuentran embargados por decisiones judiciales, canalizadas a través de las oficinas del Banco, DECEVAL y el Banco de la República. A continuación, el detalle:

Clase Título	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	47	48	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
Total	47 \$	48	56 \$	57

10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo)

A continuación, se presenta el resumen de los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado:

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 30.528	\$ 31.907
Swaps	2.815.873	3.526.717
Contratos forward	2.073.855	2.106.305
Operaciones de contado	851	271
Subtotal de negociación (1)	4.921.107	5.665.200
De cobertura		
Swaps	338.083	420.051
Subtotal de cobertura (2)	338.083	420.051
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 5.259.190	\$ 6.085.251

- Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originada por operaciones forward de negociación cuya variación fue de \$32.450 en posición activa, los swaps de negociación presentan una disminución por \$710.844 correspondiente en principal medida a contratos

con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el primer trimestre del año 2025, los cuales por condiciones del mercado no se vió viable reestructurar, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2024 de \$744.093, sumado a la incertidumbre y volatilidad de los mercados.

La variación en contratos forward de negociación obedeció a los vencimientos de operaciones entre el período de enero del 2025 y marzo del 2025.

- Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan una disminución en \$81.968 producto de la variación de la tasa de cambio en \$217,36 (Mar \$4.191,79 - Dic \$4.409,15).

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 30.522	\$ 31.927
Swaps	2.710.339	3.608.628
Contratos forward	2.036.359	2.080.717
Operaciones de contado	1.607	32
Subtotal Instrumentos financieros derivados (1)	4.778.827	5.721.304
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Bancos	0	75
Subtotal interbancarios comprados	0	75
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República	119.858	1.917.180
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	18.232	47.663
Otros	0	150.000
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	138.090	2.114.843
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	193.096	195.859
Compañías de seguros	18.438	76.262
Sociedades Administradoras de Fondos	18.233	15.833
Residentes del exterior	241.196	89.528
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	470.963	377.484
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas (2)	609.053	2.492.402
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 5.387.880	\$ 8.213.706

- Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2024 por valor de \$942.478, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$44.358 y \$898.289 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por factores como: la variación de la tasa de cambio durante el primer trimestre del 2025, la incertidumbre, y las condiciones del mercado.
- En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó una disminución de \$1.797.322, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la

que la cerró el Banco, y por otra parte la tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.

- Al cierre del primer trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$1.883.349 representado principalmente por:

Al 31 de marzo del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 4,40%, con vencimientos entre 0 a 3 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario. Presentándose una disminución de \$1.797.322, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte la tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.

Por otro lado para marzo de 2025 las operaciones de ventas en corto presentaron un aumento de \$93.479 equivalente al 24,76% con respecto a lo reportado en diciembre 2024, por operaciones pactadas con residentes del exterior las cuales presentan un aumento de \$151.668.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre las inversiones de derivados y operaciones de mercado monetario.

11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

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

31 de marzo de 2025

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales	Valor Garantizado
Cartera Comercial	\$ 32.199.006	\$ 1.372.631	\$ 487.102	\$ -559.359	\$ 33.499.380	\$ 6.621.003
Cartera Consumo	22.608.469	3.137.426	2.835.230	-2.737.600	25.843.525	830.533
Cartera Vivienda	12.906.096	1.570.899	853.075	-547.973	14.782.097	14.417.835
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 67.713.571	\$ 6.080.956	\$ 4.175.407	\$ -3.844.932	\$ 74.125.002	\$ 21.869.371

31 de diciembre de 2024

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales	Valor Garantizado
Cartera Comercial	\$ 30.444.487	\$ 1.356.312	\$ 508.442	\$ -551.642	\$ 31.757.599	\$ 6.714.283
Cartera Consumo	22.917.331	3.040.652	3.033.994	-2.844.894	26.147.083	812.682
Cartera Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	-539.008	14.919.610	14.637.430
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 66.383.694	\$ 5.964.598	\$ 4.411.544	\$ -3.935.544	\$ 72.824.292	\$ 22.164.395

La cartera neta del Grupo presenta un leve incremento del 1,79% por valor de \$1.300.710, en la cartera comercial con un \$1.741.781, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 5.5% respecto a los resultados de diciembre de 2024, por otro lado las otras carteras presenta disminución, la cartera de consumo sigue presenta un decrecimiento por valor de -\$303.558 que representan una variación del -1,2% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y la cartera de

vivienda por -\$137.513 con una variación de 0,9%, aunque estas carteras están disminuyendo estas variaciones son menores a otros trimestres del 2024.

La cartera de créditos se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el mantenimiento en la inflación, posibles recortes del Banco de la República y las tasas de interés al inicio del año, se está llevando a la senda mejora en la cartera en mora y disminución en provisiones. De esta manera busca mantener un crecimiento que se ajuste a la intención de llegar al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, generando beneficios a los clientes a través de una financiación saludable.

El Grupo mantiene su foco en el segmento particular, el cual representa el 55% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 1,1% con respecto al año 2024.

Por su parte, la cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre Inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular presentó una disminución de 1.2%.

Finalmente, para el primer trimestre de 2025 se ha evidenciado una mejoría en el deterioro de la cartera 2.3%.

31 de marzo de 2025

	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	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 11.404.180	\$ 370.118	\$ 156.034	\$ 11.930.332
Institucional	4.338.230	188.167	9.183	4.535.580
Corporativo	10.663.142	293.047	4	10.956.193
Entidades Financieras	2.015.692	240	32	2.015.964
Promotor	1.034.253	24.159	90.657	1.149.069
Pequeñas Empresas	2.743.509	496.900	231.192	3.471.601
Subtotal Cartera Comercial	32.199.006	1.372.631	487.102	34.058.739
Deterioro	-442.138	-58.931	-58.290	-559.359
Cartera Comercial, neta	31.756.868	1.313.700	428.812	33.499.380
Cartera Consumo				
Libre Inversión	3.126.863	773.008	1.182.883	5.082.754
Vehiculos	1.368.038	136.206	182.107	1.686.351
Libranza	14.860.578	1.573.603	747.590	17.181.771
Revolvente	3.252.990	654.609	722.650	4.630.249
Subtotal Cartera Consumo	22.608.469	3.137.426	2.835.230	28.581.125
Deterioro	-1.130.889	-588.466	-1.018.245	-2.737.600
Cartera Consumo, neta	21.477.580	2.548.960	1.816.985	25.843.525

Cartera Vivienda				
Vivienda	12.906.096	1.570.899	853.075	15.330.070
Subtotal Cartera Vivienda	12.906.096	1.570.899	853.075	15.330.070
Deterioro	-169.840	-61.878	-316.255	-547.973
Cartera Vivienda, neta	12.736.256	1.509.021	536.820	14.782.097
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	67.713.571	6.080.956	4.175.407	77.969.934
Total Deterioro	-1.742.867	-709.275	-1.392.790	-3.844.932
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto \$	65.970.704 \$	5.371.681 \$	2.782.617 \$	74.125.002

31 de diciembre de 2024

	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	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 11.035.570	\$ 388.839	\$ 179.927	\$ 11.604.336
Institucional	4.945.006	238.450	7.989	5.191.445
Corporativo	8.757.617	210.465	35	8.968.117
Entidades Financieras	1.902.781	222	57	1.903.060
Promotor	1.050.939	30.931	90.567	1.172.437
Pequeñas Empresas	2.752.574	487.405	229.867	3.469.846
Subtotal Cartera Comercial	30.444.487	1.356.312	508.442	32.309.241
Deterioro	-415.099	-52.880	-83.663	-551.642
Cartera Comercial, neta	30.029.388	1.303.432	424.779	31.757.599
Cartera Consumo				
Libre Inversión	3.238.913	752.584	1.376.087	5.367.584
Vehiculos	1.403.051	137.017	176.174	1.716.242
Libranza	15.045.169	1.502.419	770.415	17.318.003
Revolvente	3.230.198	648.632	711.318	4.590.148
Subtotal Cartera Consumo	22.917.331	3.040.652	3.033.994	28.991.977
Deterioro	-1.049.518	-469.298	-1.326.078	-2.844.894
Cartera Consumo, neta	21.867.813	2.571.354	1.707.916	26.147.083
Cartera Vivienda				
Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
Subtotal Cartera Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
Deterioro	-174.732	-52.911	-311.365	-539.008
Cartera Vivienda, neta	12.847.144	1.514.723	557.743	14.919.610

Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	66.383.694	5.964.598	4.411.544	76.759.836
Total Deterioro	-1.639.349	-575.089	-1.721.106	-3.935.544
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto \$	64.744.345 \$	5.389.509 \$	2.690.438 \$	72.824.292

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 2025

	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	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -412.950	\$ -53.010	\$ -90.168	\$ -556.128
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.787	1.787	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-135	0	135	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	4.715	-4.715	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-2.907	2.907	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	697	0	-697	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	1.197	-1.197	0
Deterioro	-143.318	-6.670	-89.802	-239.790
Reintegro de deterioro de cartera	83.531	5.935	38.948	128.414
Préstamos castigados	0	0	57.067	57.067
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	24.972	-639	22.805	47.138
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	1.680	1.680
Otros movimientos	2.137	91	32	2.260
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-442.138	-58.931	-58.290	-559.359
Cartera Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-1.046.790	-468.719	-1.325.021	-2.840.530
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-32.754	32.754	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-5.076	0	5.076	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	38.991	-38.991	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-93.655	93.655	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	5.586	0	-5.586	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	25.225	-25.225	0
Deterioro	-138.114	-28.548	-554.300	-720.962
Reintegro de deterioro de cartera	-160	-859	277.781	276.762

Préstamos castigados	0	0	496.108	496.108
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	47.494	-15.664	-41.650	-9.820
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	60.925	60.925
Otros movimientos	-66	-9	-8	-83
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-1.130.889	-588.466	-1.018.245	-2.737.600

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-174.540	-52.890	-311.456	-538.886
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.265	1.265	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-94	0	94	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	9.523	-9.523	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-7.729	7.729	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	11.340	0	-11.340	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	12.736	-12.736	0
Deterioro	-37.795	-4.856	-37.456	-80.107
Reintegro de deterioro de cartera	24.837	0	41.022	65.859
Préstamos castigados	0	0	8.051	8.051
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-1.891	-886	-8.178	-10.955
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	8.012	8.012
Otros movimientos	45	5	3	53
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-169.840	-61.878	-316.255	-547.973

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Total saldo al 31 de marzo de 2025	\$	-1.742.867	\$	-709.275	\$	-1.392.790	\$	-3.844.932
---	-----------	-------------------	-----------	-----------------	-----------	-------------------	-----------	-------------------

31 de marzo de 2024

	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	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2023	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	879	-879	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	648	0	-648	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-5.574	5.574	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	5.199	-5.199	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-1.503	0	1.503	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-3.595	3.595	0

Deterioro	-120.293	-8.728	-107.805	-236.826
Reintegro de deterioro de cartera	114.816	10.038	67.436	192.290
Préstamos castigados	0	0	25.942	25.942
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	3.042	15.019	32.968	51.029
Deuda manifestamente pérdida	0	0	3.823	3.823
Otros movimientos	7.027	307	148	7.482
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-335.546	-76.069	-362.076	-773.691

Cartera Consumo

Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	32.814	-32.814	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	10.331	0	-10.331	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-28.790	28.790	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	122.557	-122.557	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-8.499	0	8.499	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-19.525	19.525	0
Deterioro	-59.791	-42.180	-960.916	-1.062.887
Reintegro de deterioro de cartera	-194	-674	441.466	440.598
Préstamos castigados	0	0	396.293	396.293
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	31.035	-49.258	170.204	151.981
Deuda manifestamente pérdida	0	0	13.822	13.822
Otros movimientos	6.624	1.122	710	8.456
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-887.550	-359.647	-1.031.340	-2.278.537

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-150.577	-85.787	-322.144	-558.508
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	1.076	-1.076	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	386	0	-386	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-7.703	7.703	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	8.085	-8.085	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-15.347	0	15.347	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-10.953	10.953	0
Deterioro	-35.114	-6.940	-27.466	-69.520
Reintegro de deterioro de cartera	20.958	141	41.540	62.639
Préstamos castigados	0	0	14.221	14.221
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	5.097	-4.672	-59.793	-59.368

Deuda manifiestamente pérdida	0	0	4.311	4.311
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	526	65	33	624
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-180.698	-93.434	-331.469	-605.601
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 31 de marzo de 2024	\$ -1.403.794	\$ -529.150	\$ -1.724.885	\$ -3.657.829

Cartera de crédito evaluada individualmente:

31 de marzo de 2025

Modalidades	Valor Bruto	Garantias	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 897.730	\$ 1.149.950	\$ -200.196
Cartera Consumo	269	0	-97
Cartera Vivienda	6.067	5.606	-2.350
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 904.066	\$ 1.155.556	\$ -202.643

31 de marzo de 2024

Modalidades	Valor Bruto	Garantias	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 1.313.518	\$ 1.982.927	\$ -356.817
Cartera Consumo	310	0	-66
Cartera Vivienda	7.384	8.490	-2.992
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 1.321.212	\$ 1.991.417	\$ -359.875

A continuación se relaciona la venta de cartera:

31 de marzo de 2025

El Banco al 31 de marzo de 2025 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$470.692, en donde el 99.35% de dicho activo se encontraba castigado.

		Total deuda tipo cartera				
Mes		Consumo	Hipotecario	Comercial	Total Deuda	
Enero	\$	1.548	\$ 3.714	\$ 0	\$	5.262
Febrero		515	1.303	2.546		4.364
Marzo		419.625	1.056	40.385		461.066
Total	\$	421.688	\$ 6.073	\$ 42.931		470.692
% de la cuota de la cartera Vendida		89,59%	1,29%	9,12%		100,00%

31 de marzo 2024

El Banco al 31 de marzo de 2024 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$414.612, en donde el 99.72% de dicho activo se encontraba castigado.

Mes	Total deuda tipo cartera			Total Deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial	
Enero	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 50
Febrero	412.052	198	1.707	413.957
Marzo	0	0	605	605
Total	\$ 412.102	\$ 198	\$ 2.312	414.612
% de la cuota de la cartera Vendida	99,39%	0,05%	0,56%	100,00%

El Banco en las ventas de las carteras a corte del 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 ha transferido todos los derechos y obligaciones que estas puedan generar.

12. Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta el resumen de las cuentas por cobrar, neto:

Cuentas por cobrar, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 28.003	\$ 0
Comisiones	19.724	21.771
Cuentas trasladadas al Icetex	154.834	155.532
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	184	693
A empleados (2)	1.961	307
Depósitos en garantía (3)	1.637.116	1.718.410
Impuestos	9.980	557
Anticipos a contratos y proveedores (4)	167.324	152.974
Gastos pagados por anticipado*	82.113	57.425
Diversas (5)	148.193	206.158
Subtotal	2.249.432	2.313.827
Deterioro cuentas por cobrar	-14.925	-13.358
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 2.234.507	\$ 2.300.469

1. Para el periodo comprendido entre marzo 2025 y diciembre 2024, se presenta una variación de \$28.003 en dividendos y participaciones que corresponden al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 de otras participaciones que posee el Banco tales como Finagro, Redeban, ACH y Credibanco.
2. El rubro de cuentas por cobrar a empleados presenta una variación por valor de \$1.654, la cual corresponde a saldos de tarjetas corporativas por legalizar.

- En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$81.294 principalmente por el Margin Call de las operaciones derivados, en donde se registran los colaterales con los residentes en el exterior, dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 76.779.000 equivalentes a COP \$321.841 y BBVA Madrid Clearing Broker con un incremento por USD 134.295.557 equivalentes a COP \$562.939.
- Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$14.350, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.
- En la cuenta de diversas se presenta una disminución por \$57.965, donde las variaciones más significativas corresponden a \$67.881 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$15.796 en la liquidación de derivados.

El movimiento correspondiente al valor del deterioro para el periodo comprendido entre el primer trimestre del año 2025 y el año 2024 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	\$ -13.358	\$ -12.917
Deterioro cargado al gasto	-3.512	-13.636
Traslado a otros rubros	0	-358
Recuperación de deterioro	7.551	12.844
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-5.606	709
Saldo al final del periodo	\$ -14.925	\$ -13.358

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 51.931	\$ 31.750
Seguros	6.574	9.598
Electrónico	13.907	6.843
Otros	9.701	9.234
Total gastos pagados por anticipados	\$ 82.113	\$ 57.425

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$24.688, en este concepto se incluye los contratos de mantenimientos de software robustos local y corporativo, el período de amortización está estipulado de acuerdo al derecho legal o contractual y no puede exceder el período de esos derechos pero sí puede ser inferior a lo establecido por las partes. Lo señalado en la vida útil depende del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Las adiciones presentadas al primer trimestre del 2025 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a los siguientes conceptos:

- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.
- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
- Diferido impuesto distrital generado durante el año 2025.

Los retiros generados al primer trimestre del 2025 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causen sus costos o gastos.

13. Activos tangibles, neto

A continuación, se presenta un resumen de los activos tangibles, neto:

31 de marzo de 2025

Concepto	Terrenos (7) (10)	Edificios (4) (8) (10)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (5) (9)	Equipo informático (6)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 133.895	\$ 577.877	\$ 965	\$ 261.043	\$ 330.229	\$ 1.168	\$ 86.761	\$ 24.005	\$ 259.205	\$ 2.303	\$ 1.677.451
Compras	0	0	0	1.553	587	547	0	2.547	0	139	5.373
Activaciones/Adiciones	0	14.631	0	0	931	-931	1.901	-16.532	2.515	0	2.515
Retiros	0	0	0	-2.547	-2.896	-42	-3	-344	0	-171	-6.003
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-4.590	-35.890	0	-929	0	0	0	0	0	0	-41.409
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	0	-3.849
Saldo costo a 31 de marzo de 2025	129.305	556.618	965	259.120	328.851	742	88.659	9.676	257.871	2.271	1.634.078
Depreciación											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	-218.163	-633	-184.038	-243.592	0	-72.073	0	-155.710	-1.245	-875.454
Depreciación del ejercicio	0	-1.436	0	-4.574	-8.376	0	-435	0	-7.915	-49	-22.785
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	105	5.158
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	17.067	0	929	0	0	0	0	0	0	17.996
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	0	3.849
Saldo depreciación al 31 de marzo de 2025	0	-202.532	-633	-185.142	-249.459	0	-72.505	0	-159.776	-1.189	-871.236
Deterioro											

Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Deterioro / recuperación deterioro	0	204	0	0	0	0	0	0	0	0	204
Saldo deterioro al 31 de marzo de 2025	-7.718	-11.647	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.365
Valor en libros al 31 de marzo de 2025	\$ 121.587	\$ 342.439	\$ 332	\$ 73.978	\$ 79.392	\$ 742	\$ 16.154	\$ 9.676	\$ 98.095	\$ 1.082	\$ 743.477

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$5.373, los rubros más representativos son:

1. La compra total de enseres y accesorios fue de \$1.553, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 65 elementos de seguridad física (sistemas de alarmas y video) por valor de \$554, se adquirieron 471 sillas por valor de \$335, compra de 16 aires acondicionados por valor \$271, compra e instalación de 38 de UPS por valor de \$104.
2. La compra total de maquinaria planta y equipo en montaje fue por \$547, los cuales corresponden a adecuaciones locativas y exteriores para el proceso de reubicación de los ATM's para el funcionamiento de los mismos en los nuevos puntos (obras eléctricas, pegatinas, carcasas señalización etc).
3. Las compras para las construcciones en curso fue de \$2.547 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA, Las obras de remodelación más significativas son: obra oficina parque Murillo por valor de \$314, obra oficina suc Manizales por valor de \$301, obra oficina Plaza de las Américas por valor de \$204, obra remodelación oficina Santa Marta por valor de \$165, obra oficina Banca Wealt Medellín por valor de \$154.

Durante lo transcurrido del año 2025 se ha realizado adiciones por construcciones que se encontraban en curso como

4. La adición de edificios fue de \$14.631 estos corresponden a las legalizaciones de las obras de adecuaciones del proyecto NOVA del año 2024, las obras más significativas son: remodelación oficina Pasto por valor de \$1.492, remodelación oficina Valledupar por valor de \$988, remodelación oficina Armenia Centro \$920, remodelación oficina de Cúcuta por valor de \$945, remodelación oficina Alto Prado por valor de \$893.

Se ha generado el retiro de activos fijos tangibles durante el año 2025 por un valor total de costo de \$6.003, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

5. La baja directa de 1.135 elementos de oficinas debido a la remodelación de la mismas enmarcada en el proyecto NOVA por valor \$2.547.
6. La baja directa de 37 cajeros automáticos y 29 sub-activos asociados a la Repotencialización de los mismos, la baja se genera por la obsolescencia del sistema operativo Windows 10, el cual ya no cuenta con soporte técnico por parte del proveedor por valor de \$2.896.

Durante lo transcurrido del año 2025 se han generado traspasos de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$41.409.

7. Traspaso de terrenos: por valor de \$4.590 correspondientes a 17 locales comerciales propios para la venta, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA y un 1 traspaso parcial asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.
8. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 17 edificios por valor de \$35.890 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.
9. Traspaso de enseres y accesorios: se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$929.
10. Deterioro: se relacionan los movimientos de los deterioros al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo Inicial (6)	\$ -19.569	\$ -24.594
Afectación PyG neto	-431	1.485
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	635	3.540
Saldo Final	\$ -19.365	\$ -19.569

31 de diciembre de 2024

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Maquinaria planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 143.233	\$ 621.809	\$ 965	\$ 247.314	\$ 329.451	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$ 259.298	\$ 2.150	\$ 1.623.539
Compras	0	0	0	26.691	43.415	1.917	0	26.067	0	0	98.090
Activaciones/Adiciones	0	1.971	0	0	1.514	-1.514	1.168	-3.139	8.530	0	8.530
Retiros	0	0	0	-5.296	-37.084	-78	0	0	0	0	-42.458
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.338	-45.903	0	-7.666	-7.067	0	0	0	0	0	-69.974
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.623	0	-8.623
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	68.194	0	0	153	68.347
Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	133.895	577.877	965	261.043	330.229	1.168	86.761	24.005	259.205	2.303	1.677.451

Depreciación											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.959	-257.395	0	-2.023	0	-131.441	-983	-804.940
Depreciación del ejercicio	0	-6.088	0	-17.041	-29.030	0	-1.856	0	-32.892	-262	-87.169
Retiros	0	0	0	5.296	36.231	0	0	0	0	0	41.527
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	20.431	0	7.666	7.067	0	0	0	0	0	35.164
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	8.623	0	8.623
<u>Retiro por riesgo Operacional</u>	0	0	0	0	-465	0	0	0	0	0	-465
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	-68.194	0	0	0	-68.194
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024	0	-218.163	-633	-184.038	-243.592	0	-72.073	0	-155.710	-1.245	-875.454
Deterioro											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Deterioro / recuperación deterioro	1.451	3.574	0	0	0	0	0	0	0	0	5.025
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	\$ 126.177	\$ 347.863	\$ 332	\$ 77.005	\$ 86.637	\$ 1.168	\$ 14.688	\$ 24.005	\$ 103.495	\$ 1.058	\$ 782.428

Depreciación - La depreciación de activos fijos es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso. La vida útil y el costo del activo son determinados mediante tasación realizada por expertos independientes cada 36 meses y la base de depreciación se calcula tomando el costo menos el valor residual de cada activo fijo (edificaciones).

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos:

Inversiones en acuerdos conjuntos	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
RCI Banque Colombia S.A.	\$ 174.499	\$ 169.821
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	79	79
Unión temporal FIA	263	264
Total inversiones en acuerdos conjuntos	\$ 174.841	\$ 170.164

Para el 31 de marzo de 2025 se presenta un incremento de \$4.677 representado principalmente en la inversión en RCI Banque Colombia S.A por \$4.678, la cual incrementó por el reconocimiento de la utilidad proporcional del período.

RCI Banque Colombia S.A.

Tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a las Compañía de financiamiento, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, siendo estas:

- Captar recursos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito de consumo, libranzas, factoring y remesas.
- Proporcionar financiación de retail (crédito, arrendamiento) para los compradores de nuevos vehículos Renault y nuevos vehículos de marcas relacionadas y los vehículos de segunda mano de todas las marcas.
- Proporcionar financiación mayorista a los concesionarios y distribuidores de Renault y marcas relacionadas y las existencias de piezas de repuesto.
- Transferir y vender las cuentas por cobrar de créditos de vehículo.
- Obtener préstamos de las instituciones financieras, partes relacionadas o afiliadas de sus accionistas en forma de préstamos, bonos, títulos respaldados por activos, papeles comerciales y otros instrumentos y garantizar tales obligaciones en la medida en que sea necesario.
- Facilitar la venta de seguros relacionados y otros servicios (incluido el seguro de vida, el seguro de protección de pagos y el seguro de todo riesgo de vehículos).
- Remarketing de vehículos que son devueltos por clientes de leasing y que son recuperados de clientes incumplidos.

El Grupo mide las inversiones en acuerdo conjunto de la siguiente forma, para FAP Asobolsa a variación patrimonial y RCI Banque Colombia SA el método de participación patrimonial.

Inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos – corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban conformadas por:

31 de marzo de 2025

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	174.499	A	3.633.827	3.316.817	28.696
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.493	0	-34
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30.21%	263	A	4.497	4.497	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 174.841				

31 de diciembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	169.821	A	3.572.524	3.225.949	111
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.492	0	-1
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30.21%	264	A	1.432	1.644	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 170.164				

Restricción de Inversiones

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones para la transferencia de fondos o distribución de dividendos provenientes de estas inversiones.

15. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles al 31 de marzo de 2025 se resumen así:

31 de marzo de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 47.605	\$ 789.044	\$ 836.649
Compras	255	5.561	5.816
Adiciones	3	15.518	15.521
Anulaciones de recepción de servicio	0	-67	-67
Baja de Activos	0	-869	-869
Saldo costo a 31 de marzo de 2025	47.863	809.187	857.050
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-46.566	-473.412	-519.978
Amortización del ejercicio	-703	-17.343	-18.046

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Total
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-1.075	-1.075
Reactivaciones	0	0	0
Baja de Activos	0	586	586
Reclasificación	0	0	
Saldo amortización 31 de marzo de 2025	-47.269	-491.244	-538.513
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	-285	-285
Baja de Activos	0	285	285
Reclasificación	0	0	0
Saldo deterioro 31 de marzo de 2025	0	0	0
Total activos intangibles, neto	\$ 594	\$ 317.943	\$ 318.537

31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias	Desarrollos	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$ 644.556	\$ 692.845
Compras	908	149.079	149.987
Reactivaciones	0	3.206	3.206
Baja de Activos	-1.592	-7.797	-9.389
Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	47.605	789.044	836.649
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-45.062	-412.938	-458.000
Amortización del ejercicio	-3.096	-62.526	-65.622
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-928	-928
Reactivaciones	0	-1.149	-1.149
Reclasificación	0	-938	-938
Baja de Activos	1.592	5.067	6.659
Saldo amortización 31 de diciembre de 2024	-46.566	-473.412	-519.978
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-25	-25
Deterioro del ejercicio	0	-3.643	-3.643
Baja de Activos	0	2.730	2.730
Reclasificación	0	938	938
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024	0	0	0
Total activos intangibles, neto	\$ 1.039	\$ 315.632	\$ 316.671

Durante el primer trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$5.816, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirieron licencias por valor de \$255. Entre los proyectos más significativos se encuentran: 1 licencia Softland Erp - Systems Ingeniería por valor de \$8, 1 licencia Scati Monitoreo Inh Reval por valor de \$3, 1 licencia SDATOOL-47922 por \$92, 1 licencia SDATOOL-47809 \$16 y 1 licencia SDATOOL 45628 por \$22.
2. Se cuenta con 53 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$1.803. Entre los proyectos más significativos se encuentran: plan de choque por valor de \$422, remoto retail por valor de \$300, plan de migración Next Gen Architecture Evolution por valor de \$140, migración Teleaf a Quantum por valor de \$104, Horizon Alpha Colombia por valor de \$102, remoto pymes por valor de \$57.
3. Se cuenta con 65 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$2.715. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Revamp Sj Enterprise por valor de \$239, Cliente Digital M2 por valor de \$217, Digital E2e Account - Fase 2 Plan De Choque por valor de \$158, Remoto Retail: Servicing por valor de \$155, Remoto pymes: enrutamiento y autenticación por valor de \$124, Pricing Estructural Del Pasivo por valor de \$108.
4. Se cuenta con 25 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$198. Entre los proyectos más significativos se encuentran: modelo administrativo de oficina omnicanalidad por valor de \$36, actualización veridas y biocatch open market por valor de \$28, arce empresas colombia por valor de \$39, feature Space - centro autorizador por valor de \$21, prevención malware en empresas Trusteer por valor de \$15, Steel obsolescencia applicativa 2024 por valor de \$14.
5. Se cuenta con 46 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$845. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Datio Evolution por valor de \$388, Arce empresas Colombia por valor de \$135, Steel Obsolescencia applicativa 2024 por valor de \$31, Softoken security Enterprise por valor de \$30, Feature space - centro autorizador por valor de \$28, actualización veridas y biocatch open market por valor de \$18.
6. Se realizó una adición por valor de \$15.518 en 192 iniciativas técnicas de desarrollo de software, lo anterior se debe a la capitalización de entregables de las mismas.
7. Se genera disminución por valor \$67 en 39 iniciativas técnicas de desarrollo de software, lo anterior debido a la reversión de EM de mercancía.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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.

A continuación se presenta un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 54.599	\$ 54.777
Subtotal bienes recibidos en pago	54.599	54.777
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	18.605	19.166

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Vehículos	578	578
Maquinaria y equipo	176	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	27.811	31.553
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	47.204	51.507
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	14.295	10.504
Edificios	50.594	35.055
Muebles y enseres	1.376	447
Equipo de computo	23.673	23.673
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	89.938	69.679
Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	276.186	260.408
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-1.457	-1.426
Bienes restituidos contratos leasing	-350	-350
Fideicomisos	-17.380	-17.112
Bienes no utilizados en el objeto social muebles y enseres	-1.358	-428
Bienes no utilizados en el objeto social equipo de computo	-23.673	-23.673
Subtotal Deterioro	-44.218	-42.989
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 231.968	\$ 217.419

Al 31 de marzo de 2025 el Grupo contaba con 574 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$276.186, y un deterioro de \$44.218; al 31 de diciembre de 2024 el Grupo contaba con 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$260.408 y un deterioro de \$42.989.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años a marzo de 2025 y diciembre de 2024 ascendían a \$84.786 y \$83.103 respectivamente.

Al primer trimestre del año 2025 el Grupo recibió 66 activos por valor total de \$43.229, realizó la venta de 53 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$12.994 generando utilidad por \$1.280.

En cuanto a desafectos, durante el primer trimestre del año 2025 ingresaron lotes por un costo total de \$4.508, oficinas por un costo total de \$35.468 y muebles y enseres por un costo total de \$929, esto se debe a la implementación del proyecto NOVA.

Se relaciona la modalidad de pago recibido por las ventas de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Tipo	31 de marzo de 2025			31 de marzo de 2024		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 1.881	\$ 1.881	\$ 0	\$ 1.156	\$ 841	\$ 315
Bienes restituidos contratos leasing	6.091	5.923	168	4.452	3.902	550
Bienes no utilizados en el objeto social	5.022	913	4.109	1.014	1.014	0
Total	\$ 12.994	\$ 8.717	\$ 4.277	\$ 6.622	\$ 5.757	\$ 865

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los trimestres terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 fueron los siguientes:

Concepto	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -42.989	\$ -6.549
Deterioro cargado a gastos en el año	-272	-10.335
Traslados activos totalmente depreciados	-930	-9.866
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	-27	9.905
Saldo Deterioro	\$ -44.218	\$ -16.845

17. Impuesto corriente

A continuación, se presenta el desglose de saldos por impuestos corrientes:

Impuesto corriente	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 1.473.190	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	9.337	8.840
Auto retención y retención en la fuente	170.320	0
Subtotal activos del impuesto corriente	1.652.847	1.482.030
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-23.952	-21.747
Subtotal pasivos del impuesto corriente	-23.952	-21.747
Total impuesto corriente (neto)	\$ 1.628.895	\$ 1.460.283

Para el periodo comprendido entre marzo de 2025 y diciembre de 2024, se evidencia variación debido a:

- Para el Banco se mantiene el saldo a favor, acumulados los años gravables 2023 y provisión de 2024. Tanto la Compañía de Valores como la Fiduciaria generaron impuesto a pagar.
- Para el año 2025 se evidencia la relación de lo generado y pagado por autoretencciones.
- Al corte de marzo de 2025 se presenta la acumulación del descuento tributario de IVA en activos fijos reales productivos, teniendo en cuenta que no ha sido posible tomar este beneficio debido a la pérdida fiscal.

18. Depósitos de clientes

A continuación, se presenta el resumen de los depósitos de clientes conformado de la siguiente manera:

Depósitos de clientes	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 29.073.815	\$ 31.751.009
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.072.173	7.914.440
Exigibilidades por servicios (2)	483.955	499.637
Depósitos especiales	488.067	528.695
Cuentas de ahorro especial	239.022	244.175
Depósitos simples	768	746
Cuentas canceladas	812	811
Bancos y corresponsales	826	222.345
Depósitos electrónicos	5.739	6.798
Subtotal depósitos de clientes a la vista	38.365.177	41.168.656
Certificados de depósito a término	40.379.526	37.661.111
Certificados de ahorro de valor real	13.443	13.363
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	40.392.969	37.674.474
Total depósitos de clientes	\$ 78.758.146	\$ 78.843.130

Al 31 de marzo de 2025, el total de depósitos de clientes presentó una disminución de 84.984, equivalente al 0,11% en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Las principales variaciones fueron:

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se evidencia una disminución en los depósitos de ahorro por valor de \$2.677.194 el cual representa el 3,40% del total de los depósitos de los clientes, y un incremento de \$157.733 en los depósitos en cuenta corriente el cual representa el 0,20% del total de los depósitos de los clientes, lo que indica que, aunque las tasas de interés han ido disminuyendo paulatinamente, para el cliente es más atractiva la tasa de captación de los certificados de depósito a término la cual es superior a la de los depósitos en cuentas de ahorro.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$15.682 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 31 de marzo de 2025.
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$2.718.495 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.718.414, lo cual sigue marcando la tendencia de las personas por disponer de sus ahorros en CDT que los hace atractivos debido a las buenas tasas de interés que maneja este tipo de producto, los clientes retiran recursos de sus cuentas de ahorro y los invierten en CDT's.

De acuerdo con cada modalidad de captación, los intereses efectivos anuales (EA) causados sobre los depósitos de clientes fueron los siguientes:

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,05%	0,01%	0,05%
CDT	7,42%	8,80%	7,50%	9,05%
Cuenta Ahorros	0,01%	9,10%	0,01%	9,10%
	Promedio		Promedio	
	4,56%		4,56%	

19. Obligaciones financieras

A continuación, se presenta un resumen de las obligaciones financieras:

Obligaciones financieras	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 219.957	\$ 269.347
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	621.372	607.907
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	822.636	777.705
Bancos en el Exterior	3.194.468	3.233.528
Préstamos financieros moneda local	415.369	407.433
Total obligaciones financieras	\$ 5.273.802	\$ 5.295.920

Para el periodo comprendido entre 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta una disminución en la línea de créditos con Bancoldex en pesos y en obligaciones con bancos del exterior, explicada principalmente, en el caso de Bancoldex, por la rotación de las operaciones, en su mayoría correspondientes a financiamientos a mediano plazo. A marzo de 2025 se mantienen vigentes 2.140 operaciones frente a 2.333 a diciembre de 2024. La variación refleja el vencimiento natural de las operaciones previas y renovación parcial durante el trimestre.

En cuanto a las obligaciones con bancos del exterior, la disminución está asociada en principal medida a la variación en la tasa de cambio, en donde la Tasa Representativa del Mercado (TRM) para el 31 de diciembre de 2024 se ubicó en \$4.409,15, mientras que al 31 de marzo de 2025 fue de \$4.191,79.

El grupo cuenta con las siguientes operaciones a destacar:

- Un préstamo adquirido en 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 de capital por \$406.505 millones, destinados por el Banco a impulsar el sector de vivienda.
- Un Crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de marzo de 2025, se tiene causado un cupón de \$41.957.

En el primer trimestre del 2025 en el seguimiento realizado, no se han presentado brechas en ninguno de los Covenants y se encuentran de la siguiente manera:

- En las operaciones de crédito contratadas con bancos del exterior no se presentan convenios financieros (covenants) asociados.

- BBVA mantiene convenios financieros (covenants) en las financiaciones bilaterales suscritas con la Corporación Financiera Internacional (IFC), que incluyen el Bono Azul y el Bono de Biodiversidad, con BBVA Madrid por el crédito subordinado y el instrumento AT1, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que abarca tanto el bono de biodiversidad como el crédito subordinado, y con la Corporación Andina de Fomento (CAF) en relación con el crédito de biodiversidad.
- Entre los covenants más relevantes se encuentran las condiciones de absorción de pérdidas, las cuales se activan si la solvencia básica individual del banco cae por debajo del 5,13%. Al cierre de marzo de 2025, la solvencia básica se ubicó en 8,58%, mientras que en febrero fue de 8,87% y en enero de 8,81%, lo que indica que el banco cumplió esta condición durante todo el primer trimestre del año.

A continuación se detalla la información de la cartera pasiva, sobre los créditos con los bancos corresponsales, pero este no está ligado a ningún tipo de cobertura y/o pacto de reciprocidad.

Bancos en el Exterior	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	USD	COP	USD	COP
Organismos multilaterales de desarrollo	350	1.492.785	350	1.546.426
Bancos del exterior	160	1.577.958	160	1.558.850
Agencias de crédito oficiales	29	123.725	29	128.252
Total	USD 539 \$	3.194.468	USD 539 \$	3.233.528

20. Títulos de inversión en circulación

A continuación, se presenta un resumen de los títulos de inversión en circulación:

Títulos de inversión en circulación	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
Bonos Subordinados	\$	2.459.105	\$	2.538.546
Bonos Ordinarios		788.434		829.880
Total títulos de inversión en circulación	\$	3.247.539	\$	3.368.426

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		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
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500	10	4,88%	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
Subordinados USD 2024	95	10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	50	27/11/2024	27/11/2034
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/9/2028

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/7/2024	11/7/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/9/2024	18/9/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	35	25/10/2024	25/10/2027
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	595				637		

Bonos subordinados Serie G de 2009 (COP)

- La primera emisión por \$156.000 se realizó el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de 15 años y un rendimiento del IPC + 4,70%
- La segunda emisión por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,60% para 10 años, y de IPC + 3,89% para 15 años. De estas emisiones sólo siguen vigentes \$165.000 a una tasa de IPC + 3,89% con vencimiento a 2028.
- La tercera emisión por \$250.000 se realizó el 26 de noviembre de 2014 con un plazo de redención entre 15 y 20 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4,38% para 15 años, y de IPC + 4,50% para 20 años.

Bono subordinado en USD

- La primera emisión por USD 400 se realizó el 21 de abril del 2015 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa fija de 4,875%.
- La segunda emisión por USD 50 se realizó el 27 de noviembre del 2024 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa SOFR 6m + 3,75%.

Bonos Ordinarios temáticos en USD

Bono azul

La primera emisión del bono ordinario temático (Bono Azul) por USD 117 se realizó entre el 22 de septiembre del 2023 y 27 de octubre de 2023 con un plazo de 5 años y dividido en 3 trancha entre 3 inversores, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%:

- 22 de septiembre del 2023 por USD 50 millones.
- 25 de octubre del 2023 por USD 17 millones.
- 27 de octubre del 2023 por USD 50 millones.
- Los fondos están destinados a financiar proyectos alineados con los principios de bonos azules, tales como la protección de ecosistemas marinos y costeros, la gestión sostenible del agua, el tratamiento de aguas residuales, la conservación de fuentes hídricas y otras iniciativas que promuevan el uso responsable y sostenible de los recursos hídricos.

Bono de biodiversidad

Emisiones por USD 70 se realizó el 11 de julio del 2024 y el 25 de octubre del 2024 con un plazo de 3 años y dividido en 3 tranchas y 2 inversores, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25%:

- 11 julio de 2024, por USD 15 millones.

- 18 septiembre de 2024, por USD 20 millones.
- 25 octubre de 2024, por USD 35 millones suscritos por IDB Invest.
- El bono tiene un plazo de tres años y los fondos están destinados a financiar proyectos enfocados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, conservación o rehabilitación de manglares, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats para la vida silvestre, entre otros.

Las emisiones temáticas (bono azul y bono de biodiversidad), suscritas por la Corporación Financiera Internacional (IFC), están sujetas a covenants establecidos contractualmente, relacionados principalmente con el uso específico de los fondos en proyectos sostenibles, criterios de elegibilidad y obligaciones de reporte. Al cierre de marzo de 2025, la entidad no presenta incumplimientos frente a dichos compromisos.

21. Cuentas por pagar

A continuación, se presenta un resumen de las cuentas por pagar:

Cuentas por pagar	30 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 3.870	\$ 3.385
Costos y gastos por pagar	519	499
Dividendos y excedentes	77.411	74.274
Arrendamientos	472	472
Prometientes compradores	21.486	21.295
Proveedores y servicios por pagar (1)	115.263	180.522
Proceso de titularización	54	87
Colpensiones (2)	3.175	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (3)	1.931	0
Seguro de depósito Fogafin	133.897	134.664
Diversas(4)	413.790	377.253
Otros Impuestos (5)	227.070	263.406
Total cuentas por pagar	\$ 998.940	\$ 1.062.997

1. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$65.259 con respecto al 31 de diciembre de 2024, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing y servicios originados por interventoría.
2. Se presenta una disminución por \$3.964 en la cuenta de Colpensiones correspondiente a lo cancelado por concepto de Seguridad Social.
3. Se presenta incremento por \$1.931 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de marzo.
4. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$36.537 la cual se origina principalmente por dinero a favor de clientes por operaciones de leasing y factoring.

5. En otros impuestos se presenta una disminución de \$36.336 con respecto a diciembre 2024 la cual corresponde principalmente al pago de los impuestos de Industria y comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la fuente.

22. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 9.562	\$ 28.240
Vacaciones	55.195	52.850
Prima legal y extralegal	33.117	1.956
Incentivos remuneración variable	56.376	101.294
Seguridad social	20.509	35.191
Otros beneficios otorgados	18.726	58.582
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	\$ 193.485	\$ 278.113
Prima de retiro y antigüedad	79.711	77.062
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	\$ 79.711	\$ 77.062
Compromisos por pensiones	41.905	41.563
Subtotal Beneficios Post Empleo	\$ 41.905	\$ 41.563
Total beneficios a empleados	\$ 315.101	\$ 396.738

El Grupo 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 una mejora en el ratio de eficiencia, fruto de la disciplina en costes implantada en todas las áreas del Grupo a través de diversos planes de optimización, así como la materialización de ciertas sinergias.

El Grupo BBVA cuenta con un modelo corporativo de compensación variable que, con carácter general, es de aplicación a toda la plantilla, en atención a sus funciones, y consiste en el otorgamiento de un incentivo que refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y que constituye la Retribución Variable Anual (RVA) de cada beneficiario. En el caso del Colectivo Identificado, la Retribución Variable Anual estará integrada por un componente a corto plazo y un componente a largo plazo. La suma de los importes de ambos componentes constituirá la RVA del ejercicio.

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.

Para el primer trimestre de 2025, se presenta una disminución en los beneficios a empleados por valor de \$81.637 el cual corresponde a:

1. Una disminución en los beneficios a corto plazo principalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$18.678, seguridad social por valor de \$14.682, y otros beneficios otorgados por valor de \$39.856 el cual corresponde principalmente a indemnizaciones.

En cuanto a la provisión mensual que se realiza para la Retribución Variable Anual (RVA) y Banca Corporativa y de Inversión (CIB) presenta una disminución por \$44.918, la cual corresponde principalmente al pago realizado en el mes de febrero de 2025 por concepto de bono de Retribución Variable Anual periodo 2024 por valor de \$85.467.

- En cuanto a 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 por este concepto a 31 de marzo de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.650, este importe 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 2025 asciende a \$79.711.

23. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo lleva a cabo el registro del pasivo por provisiones basándose en la evaluación de expertos en las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal. Estos expertos, en concordancia con el estado actual de cada proceso legal, califican y categorizan cada caso. Además, se aplican árboles de decisión elaborados de acuerdo con la naturaleza de la contingencia, ya sea judicial, laboral o fiscal, para la clasificación según los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Obligación Probable: se registran y se revelan
- Obligación Posible: se revelan
- Obligación Remota: no se registran ni se revelan

A 31 de marzo de 2025, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 338	\$ 202
Demandas laborales (2)	5.098	4.944
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	49.604	49.501
Otras Provisiones (4)	338.576	218.451
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 393.616	\$ 273.098

Al 31 de marzo de 2025, el Grupo está involucrado en 1.720 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios. Dichos procesos tienen un valor de pretensiones de \$448.301 y provisiones constituidas por valor de \$55.040.

- El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 21 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.848 y provisiones registradas al 31 de marzo de 2025 por valor de \$338 asociados a 7 procesos con calificación probable, el incremento en este rubro se explica por el ingreso de un nuevo caso con una provisión de \$136. Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del Gravamen a los Movimientos Financieros, procesos por impuestos territoriales, Alumbrado Público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos.
- En cuanto a procesos laborales, el Grupo BBVA reporta un total 150 casos, con un valor total de pretensiones de \$21.594 de los cuales están provisionados 24 procesos por valor de \$5.098 con calificación probable, así mismo, el incremento de \$154 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes

conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$165 y (b) procesos finalizados a favor del Banco por \$11.

Las principales razones de las demandas están relacionadas con pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, entre otros. De acuerdo con los asesores legales del Grupo se considera que el resultado final será favorable para el Grupo o que su pérdida no será significativa.

- Los procesos civiles corresponden a un total de 1.546 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$424.575. Al 31 de marzo de 2025 se han constituido provisiones, por \$49.604 correspondiente a 16 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$103 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$139 y pagos de procesos por \$26.

Así mismo, el Grupo reporta 3 casos de carácter penal con una pretensión total de \$284, los cuales al estar calificados como remotos no tienen constituida una provisión.

- Para el período comprendido entre 31 de marzo de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$120.125 en el concepto de otras provisiones en la cuenta de gastos estimados por pagar por concepto de gastos generales, gastos personales y comisiones; dentro de los cuales los más representativos son:

Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$126.460 y provisiones de gasto de personal por \$2.183.

Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$5.785.

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 Grupo o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente calificados y provisionados.

A continuación, los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

31 de marzo de 2025

Concepto	Procesos legales		Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$	54.647	\$ 218.451	\$ 273.098
Incremento		125	128.643	128.768
Ingreso		305	0	305
Pago		-25	-8.518	-8.543
Retiro		-12	0	-12
Saldo final al 31 de marzo de 2025	\$	55.040	\$ 338.576	\$ 393.616

31 de diciembre de 2024

Concepto	Procesos legales		Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$	58.747	\$ 200.672	\$ 259.419
Incremento		2.234	8.596	10.830
Ingreso		1.197	0	1.197
Pago		-2.593	9.183	6.590

Concepto	Procesos legales	Otros	Total
Retiro	-4.938	0	-4.938
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$ 54.647	\$ 218.451	\$ 273.098

24. Capital social

El capital suscrito y pagado del Grupo 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$111.002.

25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva legal	\$ 4.190.378	\$ 4.559.327
Reservas ocasionales:		
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa	0	1.947
Protección del pago del cupón AT1	160.000	180.000
Estabilidad del dividendo	66.955	9.676
Total reservas	\$ 4.417.333	\$ 4.750.950

La disminución en las reservas ocasionales al 31 de marzo de 2025 refleja las decisiones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas del Banco, celebrada el 26 de marzo de 2025, en relación con la apropiación de utilidades líquidas y la cobertura de pérdidas del ejercicio 2024, conforme al siguiente detalle:

- Enjuge de pérdidas del ejercicio: Se utilizó la reserva legal por un monto de \$368.949 para cubrir las pérdidas del ejercicio 2024.
- Por apropiación de reservas liberadas para incrementar la reserva ocasional para protección del pago de cupón AT1 General de Accionistas \$160.000.
- Por apropiación de reservas liberadas para incrementar la reserva ocasional, para la estabilidad del dividendo a disposición de la Asamblea General de Accionistas \$66.955.

26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

De acuerdo con el proyecto de absorción de pérdidas correspondiente al año 2024, aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de marzo de 2025, no se decretó distribución de dividendos.

	31 de marzo de 2025
(Pérdida) utilidad del período anterior determinadas en los estados financieros separados	\$ -368.949
Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas	0
Por apropiación de utilidades líquidas No Gravadas para el pago de dividendo de acciones	0
(Pérdida) del ejercicio 2024 a disposición de la asamblea	\$ -368.949

Se realizó la aprobación del proyecto de enjuque de pérdidas sobre el resultado neto del ejercicio del año 2024, el cual es el siguiente:

Proyecto de enjuque de pérdidas	31 de diciembre de 2024
Resultado del ejercicio 2024	\$ -368.949
Realización de activos revaluados en el Estado de Situación Financiera de Apertura -ESFA	35.332
Liberación reserva ocasional - Protección del pago de cupón AT1.	180.000
Liberación reserva ocasional - Estabilidad del dividendo.	9.676
Liberación reserva ocasional - Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Corporativa.	1.947
Resultado del ejercicio 2024 a disposición de la asamblea	\$ -141.994
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	-368.949
Por apropiación para incrementar la Reserva Ocasional para Protección del pago de cupón AT1.	160.000
Por apropiación para incrementar la Reserva Ocasional, para la estabilidad del dividendo.	66.955
Enjuque de pérdidas 2024	141.994

27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)

A continuación se presenta el resumen de la pérdida y utilidad básica por acción ordinaria y preferencial:

Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 30.449	\$ -135.864
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	14.387.689.071
Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ 1,71	\$ -9,44

El grupo BBVA 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 2025 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 17.788.726.108 acciones en circulación; con valor de utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$1,81 pesos colombianos cada una.

Al 31 de marzo de 2024 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor de pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de \$-9,36 pesos colombianos cada una.

28. Ingresos por intereses y valoraciones

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos por intereses y valoraciones:

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
Comercial	\$ 790.736	\$ 910.900
Consumo	793.238	839.862
Tarjeta de crédito	192.790	256.301
Vivienda	263.280	256.702
Operaciones factoring	43.067	43.791
Leasing financiero	67.264	76.074
Leasing habitacional	102.480	100.356
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	2.252.855	2.483.986
Valoración por instrumentos financieros, neto		
Títulos Valores		
Operaciones de mercado monetario	17.252	-16.486
Inversiones a valor razonable	25.939	129.000
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	132.994	144.690
Subtotal títulos valores	176.185	257.204
Derivados	192.767	-22.223
Subtotal derivados	192.767	-22.223
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	368.952	234.981
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 2.621.807	\$ 2.718.967

- Al 31 de marzo de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 9,30% con respecto al 31 de marzo de 2024 por valor de \$231.131 los cuales están representados principalmente en la cartera comercial por valor \$120.164, tarjeta de crédito por valor \$63.511, consumo por valor \$46.624 y leasing financiero por valor \$8.810 e incremento en la cartera de vivienda por \$6.578 y leasing habitacional por \$2.124.

La variación presentada en los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero corresponde a la disminución en las tasas fijas a largo plazo de la cartera en pesos en el primer trimestre de 2025, lo cual, obedece a una decisión estratégica del Grupo orientada al fortalecimiento del sector empresarial, consolidando así su rol como aliado financiero que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero, esto se puede ver reflejado en el aumento de este rubro en la nota 11.

- Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado un incremento con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 57,01% en todos sus rubros por valor de \$133.971, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$17.973 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$16.400 y desvalorización en las operaciones de contado por \$633; la variación se presentada se debe al mayor volumen de operaciones realizadas en el mercado monetario, repo, simultáneas y TTV.
- Liquidación y valoración de derivados de negociación y cobertura por \$214.990, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$128.517, valoración de futuros por \$245.445, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$99.871.

29. Gastos por intereses y valoraciones

A continuación, se presenta un resumen de los gastos por intereses y valoraciones:

Gastos por intereses y valoraciones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Depósitos clientes		
Cuentas de ahorro	\$ -282.308	\$ -453.457
Cuenta corriente	-32.834	-67.385
Certificados de depósito a término	-997.052	-1.112.134
Subtotal depósitos clientes (1)	-1.312.194	-1.632.976
Obligaciones financieras		
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-127.597	-155.465
Subtotal obligaciones financieras (2)	-127.597	-155.465
Otros gastos por intereses	-23	-25
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -1.439.814	\$ -1.788.466

- Al 31 de marzo de 2025, los depósitos de clientes presentan una disminución del 19,64% con respecto al mes de marzo de 2024 por valor de \$320.782, los cuales están representados en:
 - La variación de los intereses generados a marzo de 2025 se presenta principalmente por la disminución en las tasas del stock por -25 pbs en cuentas de ahorro por \$171.149 y por -7 pbs en cuenta corriente por \$34.551; lo anterior, siguiendo con las estrategias del Grupo de dinamizar la inversión y realizar el impulso de los sectores clave como el comercio, la industria.
 - En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución en los intereses de \$115.082, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en marzo de 2025 fue de 10,58% y en marzo de 2024 fue de 12,01%.
- Al cierre de marzo de 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:
 - Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 31 de marzo de 2025 tenía registrado \$40.180, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$47.703.
 - Disminución de intereses de las financiaciones con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporación Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$19.798.

30. Ingresos por comisiones, neto

A continuación, se presenta el resumen de ingresos neto por comisiones:

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Cartas de crédito	\$ 1.020	\$ 1.329
Avales	0	8
Garantías bancarias	5.490	6.003
Servicios bancarios	17.775	20.023
Establecimientos afiliados tarjetas	72.169	55.481
Servicio red de oficinas	47.524	36.211
Por giros	1.521	1.555
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	28.115	31.679
Cuotas de manejo de tarjetas débito	10.320	11.228
Por productos derivados	54	64
Otros	88.917	112.151
Subtotal ingresos por comisiones (1)	\$ 272.905	\$ 275.732
Servicios bancarios	-7.229	-5.077
Otros	-181.457	-154.385
Subtotal gastos por comisiones (2)	\$ -188.686	\$ -159.462
Total Ingresos por comisiones,neto	\$ 84.219	\$ 116.270

- Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 por valor de \$2.827, la cual corresponde principalmente a una disminución de cuotas de manejo de tarjetas de crédito por \$3.564 y otros por \$23.234 por conceptos como comisiones PSE, comisión por emisión de cartas cupo y transacciones ACH.
- En los gastos por comisiones se evidencia un incremento por valor de \$29.224, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$9.079, franquicias por valor de \$2.519, servicios de red por \$3.039 y colocación de créditos de libranza y consumo por \$14.667.

31. Otros gastos de operación, neto

A continuación, se presenta un resumen de los otros gastos de operación, neto:

Otros gastos de operación, neto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Otros ingresos de operación		
Enajenaciones	\$ 69,937	\$ 68,176
Diferencia en cambio, neta (1)	-44,269	117,693
Dividendos (2)	28,003	15,041

Otros gastos de operación, neto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Arrendamientos	828	608
Otros - Diversos (3)	31,855	24,080
Recuperación riesgo operativo	909	943
Actividades en operaciones conjuntas	2,483	3,656
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	89,746	230,197
Ingresos por el método participación patrimonial		
Negocios conjuntos (4)	4,678	-502
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	4,678	-502
Otros gastos de operación		
Enajenaciones (5)	-52,333	-75,584
Beneficios a empleados (6)	-233,443	-261,519
Honorarios	-12,510	-14,617
Depreciación y amortización	-41,935	-37,101
Impuestos y tasas (7)	-77,057	-85,635
Arrendamientos	-2,025	-1,923
Seguros	-73,361	-74,752
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-8,890	-7,933
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-44,069	-46,271
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-1,042	-4,438
Diversos (9)	-249,489	-229,101
Pérdida por siniestros (10)	-15,698	-2,373
Actividades en operaciones conjuntas	-2,403	-3,662
Gastos Legales	-27	-5
Servicios de administración e intermediación y sistemas	-645	-557
Subtotal otros gastos de operación	-814,927	-845,471
Total otros gastos de operación, neto	\$ -720,503	\$ -615,776

Al cierre del primer trimestre del 2025 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$104.727 equivalente al 17% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

1. La diferencia en cambio, neta presenta una disminución del 137,6% frente al año anterior por valor de \$161.962 correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas.
2. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 por \$28.003 de las inversiones de otras participaciones que posee el Grupo.

3. Al 31 de marzo de 2025, los otros ingresos diversos presentaron un incremento de \$7.775 con respecto al año 2024, principalmente por los conceptos de recuperación de provisiones por beneficios de la Ley 549 y reintegro de indemnizaciones laborales.
4. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un ingreso correspondiente a valorización, debido a que la entidad realizó un programa de emisión y colocación mediante una oferta pública de bonos ordinarios y bonos verdes hacia los clientes.
5. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$23.251 frente al periodo anterior, debido a las condiciones del mercado lo que permitió obtener mejores resultados en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta y activos financieros de inversión.
6. Los otros gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$28.076, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$12.318, servicios, auxilios y seguros por \$10.640 y aportes seguridad social por \$4.400; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.
7. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$8.578, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto Predial.
8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron en la disminución de los rubros de mantenimiento y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$6.134, mantenimientos de software corporativo por \$141 e incremento en mantenimientos preventivos para evitar el fraude por \$322, lo anterior siguiendo con las estrategias de negocio centradas en la banca digital para fortalecer la fuerza de venta comercial en las oficinas.
9. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$20.388 donde sobresalen los gastos por alquiler, soporte y call center de aplicativos, herramientas y proyectos de software del Banco en los que se incurrieron para mejorar los procesos operativos internos y de atención al cliente.
10. La variación en la pérdida por siniestros con respecto al año anterior, corresponde a un riesgo operacional debido a una novedad presentada en los flujos web/app de Open Market en las líneas de tarjetas de crédito.

32. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración 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 2025 fue de 39,65% y para el mismo periodo de tres meses terminado en 2024 fue de 32,87%.

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos**	\$ 50.451	\$ -202.392
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-16.513	-8.055
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-3.489	74.583
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ -20.002	\$ 66.528
Tasas efectiva por trimestre	-39,65%	-32,87%

** Incluye participaciones no controladoras

El aumento en la tasa de tributación del 6,78% se presenta por los siguientes factores:

- Al cierre de marzo de 2025 el Banco de manera individual presenta utilidad contable pero pérdida fiscal, con lo cual no liquida impuesto corriente pero sí una recuperación de impuesto diferido.
- La tarifa de renta aplicable para las tres entidades del grupo tanto para el cierre de marzo 2025 como para el año inmediatamente anterior es del 35% más cinco (5) puntos adicionales tarifa establecida en la Ley 2277 de 2022 para las entidades financieras, sin embargo el Banco con ocasión a las pérdidas financieras y fiscales no liquida esta tarifa, mientras las compañías Valores y Fiduciaria aplican la tarifa integral del 40%.
- Con lo anterior, a efectos del consolidado sobre los ajustes de conversión se aplica una tarifa del 40% por impuesto diferido.
- Al corte de marzo de 2025, el banco registra activo por impuesto diferido y su respectiva contrapartida de recuperación sobre la pérdida fiscal.
- Adicional a lo anterior, al cierre de marzo 2025 el banco ha realizado la liquidación TTD y registro de Impuesto adicional para alcanzar la tarifa mínima del 15%.

32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 que fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, el Banco ha analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la administración de impuestos. De acuerdo con la evaluación efectuada, no se han identificado incertidumbres fiscales.

33. Partes relacionadas

Para efectos comparativos, se reconoce como accionista con participación superior al 10% a BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA. Las empresas nacionales, como la Comercializadora de Servicios Financieros, Fideicomiso Lote 6.1 Zaragoza, Fideicomiso Horizontes Villa Campestre, Open Pay Colombia, y las extranjeras Banco BBVA Argentina SA, Banco BBVA Perú SA, BBVA (Suiza) SA, BBVA Axial Tech SA de CV, BBVA México SA, y BBVA Securities Inc. se reconocen como otras vinculadas.

Al 31 de marzo de 2025 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$12.489; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$4.773, pagos basados en acciones \$3.348 y \$4.368 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

Detalle de partes relacionadas al 31 de marzo del 2025

Concepto	Participaciones en Negocios conjuntos				Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			
	Accionistas participación superior 10% (a)	RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)
Activos								
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 39.847	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	5.838
Inversiones	0	174.499	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.430.424	0	0	0	0	0	0	307
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	719.879	41	3.110	5	18	38.880	0
Cuentas por cobrar, neto	21.892	3.016	0	0	0	0	575	382
Depósitos de garantía	1.493.925	28.003	0	0	0	0	0	31.816
Gastos anticipados	2.469	0	0	0	39.320	3.318	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	103	0	0	0
Total	\$ 5.988.557	\$ 925.397	\$ 41	\$ 3.110	\$ 39.428	\$ 3.336	\$ 39.455	\$ 38.343
Pasivos:								

Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	61.013	36	3.266	32.654	61.760	34.475	0
Derivados y operaciones de contado	4.246.314	0	0	0	0	0	0	28.069
Obligaciones financieras (2)	1.535.018	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.282	0	0
Cuentas por pagar	14.000	0	0	0	227	227	179	83.153
Total	\$ 5.795.332	\$ 61.013	\$ 36	\$ 3.266	\$ 32.881	\$ 97.269	\$ 34.654	111.222
Ingresos:								
Ingresos por intereses y valoraciones (3)	6.348.491	2.929	15	530	0	0	0	297.988
Ingresos por comisiones	772	93	3	19	10.235	36.050	73	203
Ingresos por el método participación patrimonial	0	4.678	0	0	0	0	0	82
Arrendamientos	0	0	0	0	5	21	294	0
Otros Ingresos	0	6	0	0	0	0	4	0
Total	\$ 6.349.263	\$ 7.706	\$ 18	\$ 549	\$ 10.240	\$ 36.071	\$ 371	298.273
Gastos:								
Intereses	4.618	19	4	377	105	923	161	0
Valoración de derivados (4)	6.335.561	0	0	0	0	0	0	246.990
Comisiones	55.807	937	5	68	0	0	45.569	2.662
Beneficios a empleados	0	0	0	3	0	0	0	0
Honorarios	0	0	441	0	0	0	241	0
Servicios aplicaciones corporativas	16.853	0	0	0	52	0	300	119.029
Seguros	0	0	0	0	36.701	6.538	0	0
Otros gastos	0	4	78	649	55	0	0	0
Total	\$ 6.412.839	\$ 960	\$ 528	\$ 1.097	\$ 36.913	\$ 7.461	\$ 46.271	368.681
Compromisos y obligaciones contingentes	67.697	88	0	0	54	62	10.219	190.717

Compromisos de compra de calls y puts	1.574.071	0	0	0	0	0	0	92.100
Total	\$ 1.641.768	\$ 88	\$ 0	\$ 0	\$ 54	\$ 62	\$ 10.219	\$ 282.817

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas:

1. Por concepto de deterioro de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar, se registra un valor de **-\$1.138**, correspondiente a la exposición con RCI Colombia S.A. Esta pérdida refleja el análisis del riesgo crediticio de la contraparte al cierre del período.
2. Al 31 de marzo de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de **\$1.535.018**. Adicionalmente, en junio de 2023 se adquirió un instrumento híbrido AT1 con la misma entidad por un valor de **\$822.878**.
Estas operaciones de financiación fueron pactadas a tasa de mercado, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
3. Se reconoce un MtM (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados , con un valor de **\$6.348.484** con BBVA Madrid y **\$297.988** con BBVA México SA.
4. Por MtM (Mark to Market) negativo debido a la valoración de derivados, al 31 de marzo de 2025, se registra un valor de **\$6.335.561** con BBVA Madrid y **\$246.990** con BBVA México.
Estas operaciones se celebran con fines de negociación dentro del portafolio autorizado y sus condiciones fueron acordadas a valor razonable, soportadas en precios de mercado y alineadas con las políticas internas de gestión de riesgos financieros del Banco.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

		Participaciones en Negocios conjuntos			Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia				
Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	
Activos									
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 195.233	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	16.300
Inversiones	0	177.311	0	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.994.729	0	0	0	0	0	0	0	11.853
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	747.679	41	3.110	5	3	11	0	0
Cuentas por cobrar, neto	1.646.550	34	0	0	0	0	68	4.839	
Depósitos de garantía	2.568	0	0	0	4.738	220	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	14.349	0	0
Otros Activos	2.286	0	0	0	155	0	0	0	0
Total	\$ 6.841.366	\$ 925.024	\$ 41	\$ 3.110	\$ 4.898	\$ 223	\$ 14.428	\$ 32.992	
Pasivos:									
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	57.659	36	3.266	36.067	63.051	20.108	0	0
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	0	0	13.860	
Obligaciones financieras	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.288	0	0	0
Cuentas por pagar	6.176	0	0	0	0	5	147	12	
Total	\$ 6.864.741	\$ 57.659	\$ 36	\$ 3.266	\$ 36.067	\$ 98.344	\$ 20.255	\$ 13.872	
Ingresos:									

Ingresos por intereses y valoraciones	16.272.758	25.093	15	530	0	0	414	124.391
Ingresos por comisiones	6.662	613	3	19	35.070	122.352	16	1.926
Ingresos por el método participación patrimonial	0	501	0	0	0	0	0	324
Arrendamientos	0	0	0	0	20	82	1.316	0
Otros Ingresos	0	1.822	0	0	0	0	14	0
Total	\$ 16.279.420	\$ 28.029	18 \$	549 \$	35.090 \$	122.434 \$	1.760 \$	126.641
Gastos:								
Intereses	16.939	12.364	4	377	5.663	13.946	71	0
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	0	0	74.662
Comisiones	5.518	0	5	68	0	0	181.203	13.377
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	3	0	0	0	0
Honorarios	0	0	458	0	0	0	633	0
Seguros	0	0	0	0	7.553	2.138	0	0
Otros gastos	5.134	23	78	649	37	0	1.909	131.474
Total	\$ 17.095.997	\$ 12.387	545 \$	1.097 \$	13.253 \$	16.084 \$	183.816 \$	219.513
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	104	0	0	55	82	150	36.496
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	0	0	278.907
Total	\$ 1.936.544	\$ 104	0 \$	0 \$	55 \$	82 \$	150 \$	315.403

34. Otros aspectos de interés

Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

El Banco realizó una evaluación de los ajustes históricos del ESFA, con el ánimo de establecer los mecanismos y metodologías necesarios que para asegurar la constante depuración del impacto generado por la aplicación por primera vez que se realizó el 01 de enero del año 2014, a ganancias acumuladas, siguiendo bajo los principios y políticas contables aceptados en Colombia.

Depuración realizada al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

El Banco identificó las siguientes partidas que fueron objeto de depuración:

Concepto	Acumulado al 31 de marzo de 2025	Variación	31 de diciembre de 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 21.281	\$ 3.578	\$ 17.703
Recuperación por valoración de Almaagrario por venta en marzo 2015	18.685	0	18.685
Recuperación de provisiones y contingencias no existentes	122	0	122
Recuperación de provisiones y depreciaciones por desafectos y ANMV	4.823	0	4.823
Impacto Impuesto diferido sobre PP&E	-7.154	-1.152	-6.002
Total depurado	\$ 37.757	\$ 2.426	\$ 35.331

35. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados consolidados del 31 de marzo de 2025 a la fecha del 15 de mayo de 2025, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

36. Negocio en marcha

Información financiera proyectada

Durante el trimestre el Grupo inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2025 al 2027. Este proceso parte de las estimaciones macroeconómicas realizadas internamente por el equipo de estudios económicos. Con estas variables más el desarrollo de los objetivos estratégicos del Grupo, se estimaron utilidades para los siguientes años. Estos resultados están apalancados en un mejor desempeño tanto de ingresos como de gastos.

Por el lado del margen de interés, vemos una mejora por la disminución en las tasas de interés lo que permite disminuir el costo de los recursos de manera acelerada. Por el lado del activo, vemos una disminución pero mucho más lenta, esto debido a que los desembolsos de créditos de los últimos años en escenarios de tasas elevadas han permitido formar un stock de créditos que continuarán dando rentabilidades atractivas. En estas estimaciones el margen crece a doble dígito en los años mencionados.

Por el lado de comisiones el Grupo seguirá impulsando sus planes estratégicos para generar mayores ingresos por la prestación de diversos servicios financieros. Dentro de estos el Grupo impulsará la actividad de medios de pago por el lado del negocio emisor, lo que le permitirá generar mayores comisiones. Otra línea fundamental

son los ingresos de comisiones de seguros la cual se verá beneficiada por la actividad incremental que tendrá el Grupo en los años siguientes.

En la gestión del gasto BBVA será austero en la destinación de sus recursos. Se utilizarán estos en las actividades fundamentales que generen un mayor beneficio económico a la entidad o en lo exigido y requerido por la ley. Esto aplica para los gastos de personal, gastos generales e inversiones.

De igual manera, el Grupo estima un menor gasto por saneamiento crediticio ante las expectativas de una recuperación económica. El año 2024 es el año con mayor deterioro de cartera de créditos, cuyo pico se estima fue alcanzado en el 2do semestre del año, lo que permitirá iniciar una senda de recuperación en los años posteriores.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente revelado en los estados financieros intermedios condensados consolidados presentados a corte del 31 de marzo de 2025, cómo lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada, la cual le permite continuar con el desarrollo de su operación de forma rentable, además de obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones de corto y mediano plazo; obedeciendo a la adecuada gestión en las cuentas del balance y estado de resultados.

Dicho lo anterior, evaluando la posición de liquidez revelada en los estados financieros intermedios condensados consolidados se confirma que el Grupo cuenta con la liquidez y solvencia requerida para seguir operando como negocio en marcha durante al menos los próximos 12 meses a partir del cierre del periodo reportado, sin limitarse a este periodo.

Medidas de rendimiento e Indicadores Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

Indicador	marzo 2025	diciembre 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	7.597.494	7.590.277	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total > \$0
Pérdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	31.361	-135.297	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	(Resultado del ejercicio dic 2024 > 0) y (Resultado del ejercicio mar 2025 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0,05	0,06	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	0,05%	-0,19%	(Utilidades antes de intereses e impuestos / Activos totales) < Pasivo total"	Resultado > -1

A continuación se presentan los rendimientos e indicadores financieros definidos en el Decreto 854 de 2021 como mínimos para evaluar la continuidad de negocio de una compañía. En este caso se presentan para los cierres de Marzo 2025 y diciembre 2024, que permiten valorar la gestión financiera que se lleva a cabo y con esto evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada:

La adecuada gestión que se lleva a cabo en BBVA Colombia, permite que este desarrolle su operación conservando buenos indicadores de calidad de patrimonio y solvencia.

Por lo cual se concluye que no existen incertidumbres importantes relacionadas con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad del banco para continuar como un negocio en marcha.

37. Hechos significativos

Al cierre del 31 de marzo de 2025 el Grupo no cuenta con hechos significativos que deban ser revelados.

38. Glosario

- **El Grupo:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **El Banco:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **ANMV:** Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta
- **GMF:** Gravamen a los movimientos financieros
- **BRDP:** Son los Bienes desafectos y Bienes restituidos en contratos leasing
- **COAP:** Es el Comité de Activos y Pasivos
- **CIB:** Es la Banca Corporativa y de Inversión
- **FIXING:** Es una forma de contratación bursátil que se utiliza para fijar un precio de referencia en un momento dado para activos de baja liquidez, como acciones, bonos, divisas o commodities.
- **GANF:** Gestión de Activos No Financieros
- **EFAN:** Estados financieros de Áreas de Negocio
- **Derramas:** Es el reparto de gastos de explotación de las áreas centrales a las bancas.
- **Margin Call:** También conocida como llamada de margen: Es el aviso que nos da el broker cuando nuestro nivel de depósito se encuentra muy cerca al margen mínimo, o lo que es lo mismo, que no quedan garantías para cubrir el riesgo de nuestra posición.
- **TES:** son conocidos como "Títulos de deuda del Gobierno Nacional" y se refieren a los títulos emitidos por el Gobierno de Colombia para financiar sus operaciones y proyectos.
 - Estos títulos de deuda son emitidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y son adquiridos por inversionistas, tanto nacionales como internacionales.
- **Deuda Subordinada AT1:** Bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés), es una emisión híbrida, con características de deuda (pagan un interés al inversor) y capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Se trata de instrumentos perpetuos (sin un vencimiento determinado), aunque el emisor se reserva el derecho de rescatar el bono, una vez se cumplan mínimo cinco años desde su lanzamiento. El pago del cupón de este tipo de emisiones puede ser cancelado a instancia del emisor (sin que sea acumulable). La principal característica de este tipo de emisiones es que, si se dan determinadas condiciones incluidas en el folleto de emisión, pueden llegar a convertirse en acciones. Entre las más comunes se encuentra que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) descienda por debajo de un valor determinado. Por ello, estas emisiones están dirigidas solamente a inversores institucionales. El cumplimiento de una serie de requisitos permiten que las emisiones AT1 computen como Capital Adicional de Nivel 1 según la normativa vigente (CRD IV). Esta regulación permite sumar a los requerimientos exigidos un 1,5% de capital adicional a través de estas emisiones.
- **La Regla 144A y el Reglamento S:** Son disposiciones establecidas por la **Securities and Exchange Commission (SEC)** de EE.UU. para la emisión y venta de valores en mercados internacionales.
- **NPL:** Préstamos morosos.