

# **Información Financiera**

## **Intermedia Condensado**

## **Consolidado y notas explicativas**

**Al 30 de septiembre de 2025 y por el período  
comprendido entre el 1 de enero y el 30 de  
septiembre de 2025**

## ÍNDICE

<b>INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....</b>	<b>1</b>
<b>CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....</b>	<b>3</b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS .....</b>	<b>6</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS .....</b>	<b>8</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>9</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS ...</b>	<b>13</b>
<b>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUS SUBORDINADAS.....</b>	<b>13</b>
1. Entidad que reporta .....	13
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados.....	15
2.1 Normas contables aplicables .....	15
2.2 Criterios de consolidación .....	16
2.3 Bases de medición .....	17
2.4 Moneda funcional y de presentación .....	17
2.5 Importancia relativa y materialidad.....	18
2.6 Principales políticas contables .....	18
2.7 Cambios en la presentación de los estados financieros .....	18
3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF .....	21
3.1 Juicios y estimaciones .....	21
3.2 Cambios recientes en las NIIF .....	21
4. Comparación de la información y estacionalidad .....	24
4.2 Estacionalidad.....	24
5. Segmentos de Negocio .....	24
5.1 Descripción de los Segmentos .....	24
5.2 Resto de segmentos .....	25
5.3 Asignación de gastos de explotación .....	26
5.4. Venta Cruzada .....	26
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural.....	32
7. Valor Razonable .....	33
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	47
9. Activos Financieros de Inversión, neto .....	50
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	53
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto .....	55
12. Cuentas por cobrar, neto .....	65
13. Activos tangibles, neto .....	69
14. Inversiones en acuerdos conjuntos .....	73
15. Activos intangibles .....	74
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto .....	78

## ÍNDICE

17. Impuesto corriente .....	80
18. Depósitos de clientes .....	81
19. Obligaciones financieras .....	82
20. Títulos de Inversión en Circulación .....	84
21. Cuentas por pagar .....	86
22. Beneficios a empleados .....	87
23. Pasivos Estimados y Provisiones .....	89
24. Capital suscrito y pagado .....	91
25. Reservas .....	91
26. Enjuque pérdidas del ejercicio anterior .....	92
27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos) .....	93
28. Ingresos por intereses y valoraciones .....	93
29. Gastos por intereses y valoraciones .....	95
30. Ingresos neto por comisiones .....	96
31. Otros gastos de operación, neto .....	98
32. Gasto por Impuesto sobre la Renta .....	100
32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales .....	101
33. Partes relacionadas .....	102
34. Otros aspectos de interés .....	107
35. Hechos posteriores .....	107
36. Negocio en marcha .....	107
37. Hechos significativos .....	109
38. Glosario .....	109



**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 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo de nueve 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 practica a los estados financieros 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.

**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**

### 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 30 de septiembre de 2025 los resultados de sus operaciones por el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá D.C, Colombia  
14 de noviembre 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 30 de septiembre de 2025, de los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



**Juan María Canel**  
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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 8,621,333	\$ 10,955,265
Activos financieros de inversión, neto	(9)	9,976,573	10,859,924
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	7,000,025	6,085,251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	76,747,376	72,824,292
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1,135,840	2,300,469
Activos tangibles, neto	(13)	703,070	782,428
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	170,286	170,164
Activos intangibles, neto	(15)	383,021	316,671
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	251,922	217,419
Otros activos, neto		34,055	22,657
<b>Activo por Impuestos a las Ganancias, neto</b>		<b>1,998,008</b>	<b>1,482,030</b>
Impuesto Corriente	(17)	1,998,008	1,482,030
<b>Total Activos</b>		<b>107,021,509</b>	<b>106,016,570</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos de clientes	(18)	79,185,688	78,843,130
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	10,124,643	8,213,706
Obligaciones financieras	(19)	4,696,042	5,295,920
Títulos de inversión en circulación	(20)	1,697,494	3,368,426
Cuentas por pagar	(21)	1,604,300	1,062,997
Otros pasivos		679,671	775,143
Beneficios a empleados	(22)	400,303	396,738
Pasivos estimados y provisiones	(23)	489,039	273,098
<b>Pasivo por impuestos a las ganancias, neto</b>		<b>301,673</b>	<b>197,135</b>
Impuesto diferido, neto		296,816	175,388
Impuesto corriente	(17)	4,857	21,747
<b>Total Pasivos</b>		<b>99,178,853</b>	<b>98,426,293</b>

	NOTA	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
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		518,691	-34,824
Otro Resultado Integral (ORI)		1,235,822	1,203,224
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>7,831,855</b>	<b>7,579,359</b>
Interés Minoritario		10,801	10,918
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7,842,656</b>	<b>7,590,277</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>\$ 107,021,509</b>	<b>\$ 106,016,570</b>

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

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

--  
Juan María Canel  
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 14 de noviembre de 2025)

## ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

NOTA	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Ingresos por intereses y valoraciones</b>				
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 6,872,831	\$ 7,394,388	\$ 2,195,945	\$ 2,447,798
Valoración por instrumentos financieros, neto	778,023	569,938	170,891	285,874
<b>Total ingresos por intereses y valoraciones</b>	<b>(28)</b>	<b>7,650,854</b>	<b>7,964,326</b>	<b>2,366,836</b>
<b>Gastos por intereses y valoraciones</b>				
Depósitos de clientes	-3,955,134	-4,623,387	-1,302,723	-1,458,865
Obligaciones financieras	-363,549	-441,817	-115,962	-137,935
Otros Intereses	-73	-74	-25	-24
<b>Total gastos por intereses y valoraciones</b>	<b>(29)</b>	<b>-4,318,756</b>	<b>-5,065,278</b>	<b>-1,418,710</b>
<b>Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros</b>		<b>3,332,098</b>	<b>2,899,048</b>	<b>948,126</b>
<b>Deterioro de activos financieros</b>				
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-1,486,089	-2,119,000	-373,921
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-573	-15,830	88
Recuperación activos financieros de inversión		91	0	91
Recuperación propiedad y equipo	(13)	2,181	1,066	2,434
Recuperación de otros deterioros		190,109	139,124	55,061
<b>Total deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>-1,294,281</b>	<b>-1,994,640</b>	<b>-316,247</b>
<b>Ingresos por comisiones, neto</b>				
Ingresos por comisiones	891,268	840,768	352,054	286,553
Gastos por comisiones	-584,583	-515,675	-203,977	-183,320
<b>Total Ingresos por comisiones, neto</b>	<b>(30)</b>	<b>306,685</b>	<b>325,093</b>	<b>148,077</b>
<b>Total</b>				

	NOTA	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Otros gastos de operación, neto</b>					
Otros ingresos de operación		543,854	930,894	254,444	235,272
Ingresos (gastos) por el método participación patrimonial		384	-13,516	-4,691	-7,271
Otros gastos de operación		-2,456,772	-2,429,751	-842,650	-755,622
<b>Total otros gastos de operación, neto</b>	(31)	<b>-1,912,534</b>	<b>-1,512,373</b>	<b>-592,897</b>	<b>-527,621</b>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		431,968	-282,872	187,059	4,076
Impuesto sobre la renta	(32)	-70,106	-37,153	22,665	-14,473
Impuesto diferido	(32)	-117,443	106,129	-111,641	1,361
<b>Total resultado del periodo</b>		<b>244,419</b>	<b>-213,896</b>	<b>98,083</b>	<b>-9,036</b>
Participaciones no controladoras		3,047	2,780	1,111	1,125
<b>Total resultado del periodo atribuible</b>	\$	<b>241,372</b>	<b>\$ -216,676</b>	<b>\$ 96,972</b>	<b>\$ -10,161</b>
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	(27)	13.57	-15.06	5.45	-0.71
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17,788,726,108	14,387,689,071	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.



--  
Juan María Canel  
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 14 de noviembre de 2025)

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS  
CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por trimestres terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
		\$	\$	\$	\$
Resultado del Periodo		\$ 244,419	\$ -213,896	\$ 98,083	\$ -9,036
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:					
Pérdidas otras partidas patrimoniales de negocios conjuntos		-170	-24	40	15
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		8,413	415,705	30,200	120,383
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		22,177	122,430	8,656	13,835
Impuesto relacionado		-8,224	-169,899	-13,889	-50,321
<b>Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período</b>		<b>22,196</b>	<b>368,212</b>	<b>25,007</b>	<b>83,912</b>
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:					
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros		3,508	3,222	41,892	43,151
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		13,434	-2,434	0	-712
Impuesto relacionado		-6,540	-606	-16,802	-17,067
<b>Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>		<b>10,402</b>	<b>182</b>	<b>25,090</b>	<b>25,372</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>32,598</b>	<b>368,394</b>	<b>50,097</b>	<b>109,284</b>
<b>Total Resultado Integral del período</b>		<b>\$ 277,017</b>	<b>\$ 154,498</b>	<b>\$ 148,180</b>	<b>\$ 100,248</b>

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

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

--  
Juan María Canel  
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 14 de noviembre de 2025)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	No ta	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF				
<b>Saldos al 31 de diciembre 2023</b>		\$ 89,779	651,950	4,559,860	243,856	187,483	15,901	815,570	6,564,399	9,518	6,573,917
<b>Participación no controladora (interés minoritario)</b>											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	406	406
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-2,572	-2,572
Emisión de acciones		21,223	897,057	0	0	0	0	0	918,280	0	918,280
Traslado a resultados		0	0	0	-243,856	219,717	0	0	-24,139	0	-24,139
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	0	-3,598	0	0	-3,598	0	-3,598
Liberación reserva ocasional 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
Perdida neta del período		0	0	0	-216,676	0	0	0	-216,676	2,780	-213,896
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez		0	0	0	0	15,933	-15,933	0	0	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E											
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	1447	0	1,447	0	1,447
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	538,899	538,899	-85	538,814
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-170,505	-170,505	0	-170,505
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>		\$ 111,002	\$ 1,549,007	\$ 4,750,950	\$ -216,676	\$ 228,445	\$ 1,415	\$ 1,183,964	\$ 7,608,107	\$ 10,047	\$ 7,618,154

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
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	427	427
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-3,651	-3,651
Traslado a resultados		0	0	0	292,240	-311,668	0	0	-19,428	0	-19,428
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	(26)	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 enjuague de pérdida del ejercicio 2024	(26)	0	0	-368,949	0	368,949	0	0	0	0	0
Utilidad neta del periodo	(27)	0	0	0	241,372	0	0	0	241,372	3,047	244,419
Pérdida de valor de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59	0	59
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-2,106	0	-2,106	0	-2,106
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez	(34)	0	0	0	0	4,767	-4,767	0	0	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E											
Otros resultados integrales neto de impuestos											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	47,362	47,362	60	47,422
Impuesto diferido neto		0	0	0	0	0	0	-14,764	-14,764	0	-14,764
Saldos al 30 de septiembre de 2025		\$ 111,002 \$	1,549,007 \$	4,417,333 \$	241,372 \$	283,075 \$	-5,756 \$	1,235,822 \$	7,831,855 \$	10,801 \$	7,842,656

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

Juan María Canel  
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 14 de noviembre de 2025)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en:	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo		\$ 10,955,264	\$ 11,185,474	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>				
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		-45,777,641	-39,246,032	
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-1,570,397	-188,512	
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2,386,348	1,541,973	
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		-169,544	-329,488	
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		45,282,639	36,613,867	
Pagos a proveedores y empleados		-3,178,403	-3,266,942	
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		6,327,320	6,796,339	
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-3,955,304	-4,627,293	
Impuesto sobre la renta pagado		-799,969	-918,423	
<b>Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de operación</b>		<b>-1,454,951</b>	<b>-3,624,511</b>	
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Pagos de inversión a costo amortizado		-93,754,256	-211,782,885	
Cobros de inversión a costo amortizado		94,748,049	211,332,574	
Dividendos recibidos		23,794	16,648	
Adquisición de activos tangibles	(13)	-20,024	-49,911	
Compra de activos intangibles	(15)	-88,602	-92,634	
Venta de propiedades y equipo	(16)	20,838	1,527	
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		593,582	554,451	
<b>Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) actividades de inversión</b>		<b>1,523,381</b>	<b>-20,230</b>	

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-3,260,223	-5,393,974
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		2,450,498	4,396,635
Dividendos pagados a los propietarios		-9,016	-3,969
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		-1,486,301	185,152
<b>Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de financiación</b>		<b>-2,305,042</b>	<b>-816,156</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		-97,319	873,507
<b>Saldo al fin del periodo</b>	<b>(8)</b>	<b>\$ 8,621,333</b>	<b>\$ 7,598,084</b>

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

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

--  
Juan María Canel  
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 14 de noviembre de 2025)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Al 30 de septiembre 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 3<sup>a</sup> 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 439 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 30 de septiembre 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 septiembre 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.227 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el número de empleados era de 150 y 143 respectivamente.

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

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

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía 54 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 30 de septiembre de 2025, son aprobados para su emisión el 14 de noviembre de 2025 por el representante legal y el contador general del Banco.

## 2.2 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:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	-6.873	-7.252
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	-3.928	-3.666
<b>Total</b>	<b>-10.801</b>	<b>-10.918</b>

### 2.3 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.
- Depósitos y/o obligaciones financieras medidos al costo amortizado.
- 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.

### 2.4 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.

## 2.5 Importancia relativa y materialidad

El Grupo 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.

## 2.6 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.

## 2.7 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 30 de septiembre de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2025:

Concepto	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Segregación y reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
Otros intereses	\$ 0	\$ 74	-\$74
Recuperación activos financieros de inversión	1.359	1.359	0
Recuperación de otros deterioros	137.765	-1.359	139.124
Ingresos por comisiones	839.733	-1.035	840.768
Gastos por comisiones	-515.336	339	-515.675
Otros ingresos de operación	931.929	1.035	930.894
Otros gastos de operación	-2.430.164	-413	-2.429.751

Se efectuó la validación de los conceptos contables registrados en las cuentas a cuatro dígitos correspondientes a la Fiduciaria, con el propósito de verificar su adecuada agrupación. Adicionalmente, se realizó un análisis detallado de las cuentas contables 4155 – Ingresos por actividades en operaciones conjuntas y 5166 – Gastos por actividades en operaciones conjuntas, a fin de asegurar la correcta clasificación y asignación de los conceptos que las integran, conforme a la naturaleza económica de las transacciones.

**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 30 de septiembre de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2025:

Concepto	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF
	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
<b>Saldos al 1 de enero de 2024</b>	\$ 243.856	\$ 243.856	\$ 247.934	\$ 187.483	\$ -44.550	\$ 15.901
Traslado a resultados	0	-243.856	0	219.717	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-3.598	0	0	-3.598	0	0
Transferencias	-49.168	0	25.029	0	0	0
Apropiación para reserva legal	-191.090	0	0	-191.090	0	0
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 272.963</b>	<b>\$ 212.512</b>	<b>\$ -44.550</b>	<b>\$ 15.901</b>

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).

Concepto	Participación no controladora	Participación no controladora
	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
<b>Saldos al 1 de enero de 2024</b>	<b>\$ 9.518</b>	<b>\$ 9.518</b>
Valoraciones	60	0
Movimiento otro resultado integral	0	60
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>	<b>\$ 9.578</b>	<b>\$ 9.578</b>

Se modificó el apuntamiento de los valores de las no controladoras a la línea del ORI luego de validación de las cuentas de las filiales.

#### Estado de flujo de efectivo condensado consolidado:

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de flujo de efectivo para el período terminado el 30 de septiembre de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 30 de septiembre de 2025.

	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>\$ 11.185.474</b>	<b>0</b>	<b>\$ 11.185.474</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros	\$ 460.062	\$ 39.706.094	\$ -39.246.032
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados	-3.092.228	-39.706.095	36.613.867
<b>Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>\$ -3.637.242</b>	<b>0</b>	<b>\$ -3.637.242</b>

Durante el período se efectuó una reclasificación dentro de las actividades de operación, trasladando saldos entre los conceptos “Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing – otros” y “Pagos y redenciones / ingresos de instrumentos financieros de deuda y derivados”, por un valor de \$39.706.094. Esta reclasificación tiene como propósito alinear la presentación con la naturaleza económica de las transacciones, asegurando que los flujos de efectivo reflejen de forma más fiel las actividades operativas del Banco.

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

#### **3.1 Juicios y estimaciones**

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

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, 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 condensados 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 optionalidad 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 30 de septiembre 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.

Los estados financieros intermedios condensados adjuntos presentan la información financiera de la entidad al 30 de septiembre de 2025. De acuerdo con los requerimientos de la NIC 34, se presenta información comparativa de la siguiente manera:

- El Estado de Situación Financiera se compara con la información al 31 de diciembre de 2024.
- Los Estados de Resultados Integrales para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 se comparan con el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2025 y el trimestre (tres meses) terminado el 30 de septiembre de 2025 se compara con el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2024.
- Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 se comparan con el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2024.

### 4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo 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 30 de septiembre de 2025.

## 5. Segmentos de Negocio

### 5.1 Descripción de los Segmentos

Para el Grupo 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 30 de septiembre de 2025 comparado con el periodo 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024

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

#### Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado Por Segmentos

#### 30 de septiembre de 2025

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.468.114	\$ 2.540.393	\$ 102	\$ 40.736	\$ 32.702	\$ 7.770	\$ 322.329	\$ 524.082	\$ 0
Intermediarios Financieros	5.725.632	3.655.157	12.542.799	6.197	3.788	4.735.998	-13.736.606	-1.481.701	0
Cartera de Valores	14.892.602	-1.710.558	0	21.642	146.152	10.102.844	6.332.522	0	0
Inversión Crediticia Neta	78.599.440	47.413.067	19.167.272	0	-452	11.967.181	54.411	45.552	-47.591
Consumo	19.286.238	19.249.126	1.378	0	0	333	0	35.401	0
Tarjetas	3.380.099	3.378.739	285	0	0	28	0	1.045	2
Hipotecario	12.258.858	12.256.026	2.111	0	0	6	0	715	0

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Empresas	33.476.590	2.028.436	19.344.982	0	0	12.092.810	54.411	3.544	-47.593
Resto	11.947.866	11.710.821	228.258	0	0	16	0	8.771	0
Deterioro	-1.750.211	-1.210.081	-409.742	0	-452	-126.012	0	-3.924	0
Inmovilizado neto	1.194.012	167.416	1.884	221	9.629	20.394	0	994.468	0
Otros Activos	3.141.709	107.509	29.838	13.819	32.786	383.949	440.796	2.320.170	-187.158
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 107.021.509</b>	<b>\$ 52.172.984</b>	<b>\$ 31.741.895</b>	<b>\$ 82.615</b>	<b>\$ 224.605</b>	<b>\$ 27.218.136</b>	<b>\$ -6.586.548</b>	<b>\$ 2.402.571</b>	<b>\$ -234.749</b>
Intermediarios Financieros	2.753.662	18.098.291	10.396.167	-15	0	13.281.180	-40.523.538	1.501.577	0
Recursos Clientes	81.119.697	31.171.153	19.595.970	0	0	5.205.801	25.142.529	2.232	2.012
Vista	8.202.357	2.982.172	3.946.837	0	0	1.271.758	0	1.588	2
Ahorro	30.316.613	15.663.445	10.930.280	0	0	3.720.265	0	613	2.010
CDTs	40.059.431	12.525.536	4.718.853	0	0	213.778	22.601.233	31	0
Bonos	2.541.296	0	0	0	0	0	2.541.296	0	0
Otros Pasivos	15.305.494	1.987.050	1.113.716	12.731	92.970	8.311.341	2.168.718	1.571.333	47.635
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 99.178.853</b>	<b>\$ 51.256.494</b>	<b>\$ 31.105.853</b>	<b>\$ 12.716</b>	<b>\$ 92.970</b>	<b>\$ 26.798.322</b>	<b>\$ -13.212.291</b>	<b>\$ 3.075.142</b>	<b>\$ 49.647</b>

### 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
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>72.976.833</b>	<b>44.975.179</b>	<b>17.364.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.618.829</b>	<b>-91</b>	<b>18.867</b>	<b>0</b>
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

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
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
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 106.016.570</b>	<b>\$ 49.756.500</b>	<b>\$ 28.464.801</b>	<b>\$ 81.603</b>	<b>\$ 162.842</b>	<b>\$ 27.597.799</b>	<b>\$ -2.141.678</b>	<b>\$ 2.319.718</b>	<b>\$ -225.015</b>
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
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
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 98.426.293</b>	<b>\$ 49.378.081</b>	<b>\$ 27.679.440</b>	<b>\$ 16.380</b>	<b>\$ 31.516</b>	<b>\$ 27.024.729</b>	<b>\$ -9.097.693</b>	<b>\$ 3.431.672</b>	<b>\$ -37.832</b>

**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 30 de septiembre de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Grupo son Comercial con el 48,7%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 29,7% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 25,4%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Grupos Centrales de BBVA registró una variación anual de -24,7%. La cartera de valores presentó una disminución de -5,5%, que se explica por la variación de banca comercial de (-\$1.710.366), en CIB se tuvo un aumento de (444.697), lo cual explica los valores de la disminución total.

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 6%, principalmente por las variaciones registradas en Banca comercial (+\$2.292.505) y BEI (+1.020.349), compensado parcialmente por CIB (-\$447.880). Este crecimiento en BEI y Comercial 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 aumento crédito de Consumo (0,3%) y se tiene un aumento en hipotecario (+4,6%) y tarjetas (+6,0). El Activo Total mostró un aumento de +2,9%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Banca Comercial con 38%, COAP con 31%, BEI con 24,2% y CIB con 6,4%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución -24%, Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por comercial (-\$906.146), BEI (-\$298.694) y CIB (\$489.695)

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 56.4% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de -\$231.433 con respecto al 31 de diciembre del año 2024,. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva en +\$1.161 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 \$2.263.076, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$1.714.989 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 +\$1.113, cerrando así con un total de \$82.616 en septiembre de 2025.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$61.765 cerrando así con un total de \$224606 en septiembre de 2025.

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

### 30 de septiembre de 2025

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 2.971.892	\$ 2.390.280	\$ 780.328	\$ 3.893	\$ 6.454	\$ 403.469	\$ -322.604	\$ -289.966	\$ 38
Comisiones Netas	517.362	-207.643	525.488	8.534	103.173	168.213	-7.203	-73.200	0
Resto de Operaciones Financieras	259.951	54.967	66.424	5.417	1.902	270.005	-125.495	-13.269	0
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-276.123	-53.507	-14.381	17.277	-9.335	-6.830	-151.036	-2.956	-55.355
<b>Margen Bruto</b>	<b>\$ 3.473.082</b>	<b>2.184.097</b>	<b>1.357.859</b>	<b>35.121</b>	<b>102.194</b>	<b>834.857</b>	<b>-606.338</b>	<b>-379.391</b>	<b>-55.317</b>
Gastos Generales de Administración	-1.567.048	-867.866	-102.933	-13.785	-26.877	-89.715	-2.607	-463.227	-38
Gastos Personal	-708.137	-291.258	-63.704	-12.322	-14.889	-37.942	1	-288.023	0
Gastos Generales	-727.067	-499.123	-16.396	-1.247	-9.900	-27.730	-1.229	-171.404	-38
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-131.844	-77.485	-22.833	-216	-2.088	-24.043	-1.379	-3.800	0
Amortizaciones y Depreciación	-126.450	-36.587	-490	0	-2.233	-3.589	0	-83.551	0
Derramas de Gastos	0	-322.391	-111.742	0	0	-44.091	-45.511	523.735	0
<b>Margen Neto</b>	<b>\$ 1.779.584</b>	<b>\$ 957.253</b>	<b>\$ 1.142.694</b>	<b>\$ 21.336</b>	<b>\$ 73.084</b>	<b>\$ 697.462</b>	<b>\$ -654.456</b>	<b>\$ -402.434</b>	<b>\$ -55.355</b>
Pérdida por Deterioro de Activos	-1.517.467	-1.326.892	-122.050	0	-1.687	-32.567	91	-34.362	0
Dotación a Provisiones	-22.545	-12.966	-421	-43	0	-599	-690	-7.826	0
Resto Resultados no ordinarios	192.412	151.136	26.511	0	1.023	0	22	13.720	0
<b>BAI</b>	<b>\$ 431.984</b>	<b>-231.469</b>	<b>1.046.734</b>	<b>21.293</b>	<b>72.420</b>	<b>664.296</b>	<b>-655.033</b>	<b>-430.902</b>	<b>-55.355</b>
Impuesto Sociedades	-187.565	94.843	-410.692	-8.789	-29.569	-260.641	257.006	170.277	0
<b>BDI</b>	<b>\$ 244.419</b>	<b>\$ -136.626</b>	<b>\$ 636.042</b>	<b>\$ 12.504</b>	<b>\$ 42.851</b>	<b>\$ 403.655</b>	<b>\$ -398.027</b>	<b>\$ -260.625</b>	<b>\$ -55.355</b>

**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.

30 de Septiembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 2.851.888	\$ 2.589.081	\$ 713.633	\$ 3.677	\$ 7.915	\$ 219.769	\$ -383.752	\$ -298.536	\$ 102
Comisiones Netas	542.266	-1.849.094	1.944.917	23.594	90.034	388.587	-3.609	-52.066	-97
Resto de Operaciones Financieras	356.276	56.578	44.044	4.413	2.047	353.308	-114.359	10.250	-5
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-269.259	-42.720	-14.467	8.208	-12.248	-4.492	-187.116	31.242	-47.668
<b>Margen Bruto</b>	<b>\$ 3.481.171</b>	<b>753.845</b>	<b>2.688.127</b>	<b>39.892</b>	<b>0</b>	<b>87.748</b>	<b>957.172</b>	<b>-688.836</b>	<b>-309.110</b>
Gastos Generales de Administración	-1.577.553	-832.379	-93.313	-12.441	0	-25.646	-84.456	-2.075	-527.243
Gastos Personal	-727.386	-247.096	-51.062	-10.943	-13.832	-34.214	0	-370.239	0
Gastos Generales	-731.052	-507.529	-19.218	-985	-10.056	-23.096	-1.211	-168.957	0
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-119.115	-77.754	-23.033	-513	-1.758	-27.146	-864	11.953	0
Amortizaciones y Depreciación	-112.607	-36.471	-358	0	-1.922	-3.724	0	-70.131	0
Derramas de Gastos	0	-385.898	-114.013	0	0	-35.989	-34.310	570.211	0
<b>Margen Neto</b>	<b>\$ 1.791.011</b>	<b>\$ -500.903</b>	<b>\$ 2.480.443</b>	<b>\$ 27.451</b>	<b>\$ 60.180</b>	<b>\$ 833.003</b>	<b>\$ -725.221</b>	<b>\$ -336.273</b>	<b>\$ -47.668</b>
Perdida por Deterioro de Activos	-2.181.366	-2.152.977	-18.095	0	-1.712	25.009	0	-33.591	0
Dotación a Provisiones	-17.298	-7.053	-1.012	0	0	-229	-873	-8.130	0
Resto Resultados no ordinarios	124.781	125.370	7.614	0	1.592	178	0	-9.973	0
<b>BAI</b>	<b>\$ -282.872</b>	<b>-2.535.563</b>	<b>2.468.950</b>	<b>27.451</b>	<b>60.060</b>	<b>857.961</b>	<b>-726.094</b>	<b>-387.967</b>	<b>-47.668</b>
Impuesto Sociedades	69.543	-35.817	-172.867	-5.815	-16.940	-130.326	192.055	90.973	0
<b>BDI</b>	<b>\$ -213.329</b>	<b>\$ -2.571.380</b>	<b>\$ 2.296.083</b>	<b>\$ 21.636</b>	<b>\$ 43.120</b>	<b>\$ 727.635</b>	<b>\$ -534.039</b>	<b>\$ -296.994</b>	<b>\$ -47.668</b>

**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 30 de septiembre de 2025.

Al analizar los estados de resultados para el tercer 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 septiembre 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 aumento de \$61.158 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$606.638.

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 24% cerrando así con un BDI de \$42.853 en lo acumulado a septiembre de 2025. Por su parte, el BDI de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa se situó en \$12.503.

El margen de intereses del Grupo presentó un aumento de +4,2% con respecto a septiembre del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación de CIB con un crecimiento de +\$183,700. Por su parte, el margen bruto del Grupo se mantuvo en \$3.473,083 con relación a septiembre de 2024.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron una disminución de -0,67% y fue la fiduciaria la que presentó mayor disminución .

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó \$458.315 con respecto al 30 de septiembre de 2024, explicado por la disminución en Pérdida por Deterioro de Activos de \$663.899, y la buena gestión en BEI.

## **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 30 de septiembre de 2025 con los presentados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, no presentan cambios que deban reportarse en este informe.

## 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*** - 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 involucran 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	
		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Flujos de Caja Descontados	Flujos de Caja Descontados
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	3	Flujos de Caja Descontados	Flujos de Caja Descontados

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			
			30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	120,60	111,96	117,13	109,71
		+/- 100pb	116,52	116,07	116,77	110,34
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	117,17	115,43	119,14	108,18
ACH Colombia S.A.	Ingreso	+/- 100pb	213.184,91	204.217,87	185.963,25	177.942,27
		+/- 100pb	221.392,87	198.076,40	191.908,85	173.571,72
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	217.779,13	200.401,01	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				
	1,80%	2,30%	2,80%	2,49%	2,99%
14,47%	\$ 3.508,06	\$ 3.560,28	\$ 3.616,96	\$ 3.581,47	\$ 3.640,03
14,97%	\$ 3.465,15	\$ 3.513,61	\$ 3.566,06	\$ 3.533,24	\$ 3.587,34
15,47%	\$ 3.425,38	\$ 3.470,49	\$ 3.519,17	\$ 3.488,73	\$ 3.538,88
15,97%	\$ 3.388,42	\$ 3.430,53	\$ 3.475,84	\$ 3.447,52	\$ 3.494,15
16,47%	\$ 3.353,97	\$ 3.393,38	\$ 3.435,67	\$ 3.409,25	\$ 3.452,74

## 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				
	1,80%	2,30%	2,80%	3,30%	3,80%
12,95%	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436
13,95%	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883
14,95%	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753
15,95%	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905
16,95%	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208

## 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 con 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 Banco 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*

**30 de septiembre de 2025**

Activo	30 de septiembre de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	35.537.193	36.978.779	0	0	36.978.779
Cartera de Consumo	26.162.267	29.407.937	0	0	29.407.937
Cartera Vivienda	15.047.916	15.970.364	0	0	15.970.364
<b>Cartera Crediticia, neta</b>	<b>76.747.376</b>	<b>82.357.080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82.357.080</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.159.005	1.161.293	0	0	1.161.293
Títulos de Solidaridad	1.115.110	1.115.895	0	0	1.115.895
Bono Yankees	208.906	209.057	0	0	209.057
Títulos de Tesorería - TES	20.844	20.859	0	0	20.859
Títulos Hipotecarios - TIP's	10.348	10.380	0	0	10.380
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>2.514.213</b>	<b>2.517.484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.517.484</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>79.261.589</b>	<b>84.874.564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.874.564</b>



30 de septiembre de 2025

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>39.125.079</b>	<b>39.125.079</b>	0	0	<b>39.125.079</b>
Depósitos corrientes	8.029.268	8.029.268	0	0	8.029.268
Depósitos de ahorro	30.310.443	30.310.443	0	0	30.310.443
Otros depósitos	785.368	785.368	0	0	785.368
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>40.060.609</b>	<b>40.486.854</b>	0	<b>3.625.225</b>	<b>36.861.629</b>
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	40.060.609	40.486.854	0	3.625.225	36.861.629
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>79.185.688</b>	<b>79.611.933</b>	0	<b>3.625.225</b>	<b>75.986.708</b>

31 de diciembre de 2024

Activo	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
<b>Cartera Crediticia, neta</b>	<b>72.824.292</b>	<b>77.969.572</b>	0	0	<b>77.969.572</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.886.083	1.889.321	0	0	1.889.321
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
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>3.243.393</b>	<b>3.251.826</b>	0	0	<b>3.251.826</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>76.067.685</b>	<b>81.221.398</b>	0	0	<b>81.221.398</b>

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>41.168.656</b>	<b>41.168.656</b>	0	0	<b>41.168.656</b>
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
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>37.674.474</b>	<b>38.131.842</b>	0	<b>397.343</b>	<b>37.734.499</b>
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	37.674.474	38.131.842	0	397.343	37.734.499
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>78.843.130</b>	<b>79.300.498</b>	0	<b>397.343</b>	<b>78.903.155</b>

A continuación, se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 30 de septiembre de 2025:

Activos y Pasivos		30 de septiembre de 2025				
Jerarquías		Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos		14.462.385	14.462.385	6.718.238	7.128.767	615.380
<b>Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>		<b>14.462.385</b>	<b>14.462.385</b>	<b>6.718.238</b>	<b>7.128.767</b>	<b>615.380</b>
<b>Inversiones</b>		<b>7.462.360</b>	<b>7.462.360</b>	<b>6.718.238</b>	<b>128.742</b>	<b>615.380</b>
<b>Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados</b>		<b>2.938.306</b>	<b>2.938.306</b>	<b>2.927.591</b>	<b>10.715</b>	<b>0</b>
Bonos		11.241	11.241	2.009	9.232	0
Certificado de Depósito a Término		1.483	1.483	0	1.483	0
Títulos de Tesorería - TES		2.925.582	2.925.582	2.925.582	0	0
<b>Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI</b>		<b>3.920.934</b>	<b>3.920.934</b>	<b>3.790.647</b>	<b>118.027</b>	<b>12.260</b>
Títulos de Tesorería - TES		3.481.425	3.481.425	3.390.458	90.967	0
Certificado de Depósito a Término		27.060	27.060	0	27.060	0
Títulos Hipotecarios - TIP's		12.260	12.260	0	0	12.260
Otros titulos		400.189	400.189	400.189	0	0
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>471.027</b>	<b>471.027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>471.027</b>
Holding Bursátil Chilena S.A		60.410	60.410	0	0	60.410
Credibanco S.A.		142.355	142.355	0	0	142.355
Redeban Multicolor S.A.		120.718	120.718	0	0	120.718
ACH Colombia S.A.		147.544	147.544	0	0	147.544
<b>Inversiones en participaciones no controladas</b>		<b>132.093</b>	<b>132.093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132.093</b>
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"		132.093	132.093	0	0	132.093
<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>		<b>7.000.025</b>	<b>7.000.025</b>	<b>0</b>	<b>7.000.025</b>	<b>0</b>
De Negociación		7.000.025	7.000.025	0	7.000.025	0
Contratos Foward		4.741.534	4.741.534	0	4.741.534	0
Operaciones de Contado		926	926	0	926	0
Opciones		38.266	38.266	0	38.266	0
Swaps		2.219.299	2.219.299	0	2.219.299	0

Activos y Pasivos		30 de septiembre de 2025				
Pasivos		7.076.682	7.076.682	0	7.076.682	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		7.076.682	7.076.682	0	7.076.682	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)		7.076.682	7.076.682	0	7.076.682	0
<b>De Negociación</b>		<b>7.076.682</b>	<b>7.076.682</b>	0	<b>7.076.682</b>	0
Contratos Foward		4.936.486	4.936.486	0	4.936.486	0
Operaciones de Contado		63	63	0	63	0
Opciones		38.254	38.254	0	38.254	0
Swaps		2.101.879	2.101.879	0	2.101.879	0
<b>Jerarquías</b>		<b>Valor en Libros</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Activos		9.757.173	9.757.173	7.431.963	1.189.370	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes		9.757.173	9.757.173	7.431.963	1.189.370	0
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>		<b>8.621.333</b>	<b>8.621.333</b>	<b>7.431.963</b>	<b>1.189.370</b>	0
Efectivo y depósitos en bancos		7.431.963	7.431.963	7.431.963	0	0
Fondos de inversión		29.982	29.982	0	29.982	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas		1.159.388	1.159.388	0	1.159.388	0
<b>Otros</b>		<b>1.135.840</b>	<b>1.135.840</b>	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores		141.594	141.594	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)		994.246	994.246	0	0	0
<b>Pasivos</b>		<b>8.677.507</b>	<b>8.677.507</b>	0	<b>1.697.494</b>	<b>4.696.042</b>
<b>Títulos de Inversión</b>		<b>1.697.494</b>	<b>1.697.494</b>	0	<b>1.697.494</b>	0
Títulos de Inversión en Circulación		1.697.494	1.697.494	0	1.697.494	0
<b>Obligaciones Financieras</b>		<b>4.696.042</b>	<b>4.696.042</b>	0	0	<b>4.696.042</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		4.696.042	4.696.042	0	0	4.696.042
<b>Otros</b>		<b>2.283.971</b>	<b>2.283.971</b>	0	0	0
Cuentas por Pagar		1.604.300	1.604.300	0	0	0
Otros pasivos		679.671	679.671	0	0	0
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>		<b>39.973.747</b>	<b>39.973.747</b>	<b>14.150.201</b>	<b>17.092.313</b>	<b>5.311.422</b>

Durante lo corrido del año de 2025 no se han realizado transferencias 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
<b>Inversiones</b>		<b>7.616.531</b>	<b>7.616.531</b>	<b>6.586.304</b>	<b>433.574</b>	<b>596.653</b>
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
<b>Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI</b>		<b>3.601.788</b>	<b>3.601.788</b>	<b>3.512.027</b>	<b>73.819</b>	<b>15.942</b>
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
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>446.913</b>	<b>446.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>446.913</b>
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
<b>Inversiones en participaciones no controladas</b>		<b>133.798</b>	<b>133.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133.798</b>
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"		133.798	133.798	0	0	133.798
<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>		<b>6.085.251</b>	<b>6.085.251</b>	<b>0</b>	<b>6.085.251</b>	<b>0</b>
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

Activos y Pasivos		31 de diciembre de 2024				
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0	
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0	
<b>De Cobertura</b>	<b>420.051</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>	
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0	
<b>Pasivos</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	
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	
<b>De Negociación</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	
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 Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>10.955.265</b>	<b>10.955.265</b>	<b>9.864.726</b>	<b>1.090.539</b>	<b>0</b>	
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	
<b>Otros</b>	<b>2.300.469</b>	<b>2.300.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
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	
<b>Pasivos</b>	<b>10.502.486</b>	<b>10.502.486</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>5.295.920</b>	
<b>Títulos de Inversión</b>	<b>3.368.426</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>	
Títulos de Inversión en Circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0	
<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>5.295.920</b>	<b>5.295.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.295.920</b>	
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920	
<b>Otros</b>	<b>1.838.140</b>	<b>1.838.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Cuentas por Pagar	1.062.997	1.062.997	0	0	0	
Otros pasivos	775.143	775.143	0	0	0	
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>43.181.307</b>	<b>43.181.307</b>	<b>16.451.030</b>	<b>16.699.095</b>	<b>5.892.573</b>	

### 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.768	\$ 3.281.799
Compras	1.826.858	2.694.579
Ventas / vencimientos	-2.499.519	-3.272.657
Valoración	-65.363	564.047
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 2.529.744</b>	<b>\$ 3.267.768</b>

Durante lo transcurrido del año 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, de las compras de títulos se resumen en 9 son de desarrollo agropecuario 1 de bono yankees y 1 de títulos de solidaridad.

## 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja	\$ 3.189.957	\$ 3.131.350
Depósitos en el Banco de la República (1)	277.483	1.228.855
Depósitos en otros bancos	1.697	1.693
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	5
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal</b>	<b>3.469.137</b>	<b>4.361.903</b>
Caja	688	761
Corresponsales extranjeros (2)	3.962.154	5.502.125
Deterioro corresponsales extranjeros	-16	-64
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero</b>	<b>3.962.826</b>	<b>5.502.822</b>
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>7.431.963</b>	<b>9.864.725</b>
Operaciones del mercado monetario y relacionadas (3)	1.159.388	1.059.175
Fondos de inversión	29.982	31.365
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 8.621.333</b>	<b>\$ 10.955.265</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación a la baja del 21% equivalente a \$2.333.932, explicada principalmente por los siguientes rubros:

1. Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una disminución de \$951.372 la cual corresponde en parte a operaciones especiales de contado FX cursadas en el mes de septiembre con el DTN (Dirección del Tesoro Nacional), así como operaciones de 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 tercer trimestre del año 2025.
2. En relación con los corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$1.539.971, la cual se relaciona directamente con el cambio en las condiciones de mercado de las tasas forward, las tasas implícitas ofrecidas en la mesa forward en 2024 eran mucho más atractivas que las de septiembre de 2025, al volverse menos rentable la acumulación de caja en dólares. Adicionalmente, la disminución del saldo se vio influenciada por una reducción en la tasa de cambio, que experimentó una baja de \$507,86 puntos durante el periodo; los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$953.575, Citibank NA New York por \$388.128 y BBVA Madrid por \$167.033.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las partidas registradas en bancos corresponsales presenta el siguiente rango de antigüedad:

Rangos	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
0 - 30 días	1.603	1.446
31- 60 días	170	196
61 - 90 días	57	36
91 - 180 días	47	17
180 días en adelante	1	18
<b>Total partidas</b>	<b>1.878</b>	<b>1.713</b>

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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 48 y 35 partidas respectivamente, de las cuales se aplicó deterioro a 22 partidas que a corte del 30 de septiembre de 2025 por el valor de \$16.

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ -64	\$ -38
Deterioro corresponsales extranjeros	16	421
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	64	395
<b>Saldo final</b>	<b>\$ -16</b>	<b>\$ -64</b>

3. Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento de \$100.213, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$207.651 como parte de la estrategia del Banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles y una disminución de \$132.878 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 \$79.989.

Al 30 de septiembre del 2025 y 31 de diciembre de 2024, las operaciones del mercado monetario y relacionadas se resumen así:

Descripción	Días	Tasa	30 de septiembre de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Corporaciones Financieras			0			0
Bancos	0 a 3 días	8,73%	200.049	0 a 3 días	8,96%	120.060
<b>Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios</b>			<b>200.049</b>			<b>\$120.060</b>
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	0 a 3 días	7,33%	514.862	4 a 8 días	7,64%	307.212
Compañías de Seguros y de Reaseguros			-	Mayor a 15 días	9,19%	54.548
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	9 a 15 días	7,26%	444.477	Mayor a 15 días	8,95%	577.355
<b>Subtotal operaciones simultáneas activas</b>			<b>959.339</b>			<b>\$939.115</b>
<b>Total operaciones del mercado monetario y relacionadas</b>			<b>1.159.388</b>			<b>\$1.059.175</b>

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 9.46% 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.

El encaje legal al 30 de septiembre de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.287.376 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.

Al 30 de septiembre 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Títulos de tesorería TES	\$ 2.925.582	\$ 3.084.859
Otros emisores nacionales	12.724	349.173
<b>Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)</b>	<b>2.938.306</b>	<b>3.434.032</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>		
Títulos de tesorería TES	3.483.887	3.329.500
Otros emisores nacionales (2)	642.479	632.892
Otros emisores extranjeros (3)	400.206	222.752
Deterioro de Inversiones	-2.518	-2.645
<b>Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI</b>	<b>4.524.054</b>	<b>4.182.499</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.298.047	3.036.759
Otros emisores nacionales	10.380	12.541
Títulos de tesorería - TES	209.057	198.620
Deterioro de Inversiones	-3.271	-4.527
<b>Subtotal de inversiones a costo amortizado (4)</b>	<b>2.514.213</b>	<b>3.243.393</b>
<b>Total activos financieros de inversión, neto</b>	<b>\$ 9.976.573</b>	<b>\$ 10.859.924</b>

Entre el 30 de septiembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó una disminución neta de \$883.351 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por una disminución en las inversiones a costo amortizado y en las inversiones a valor razonable con cambios en resultados

#### **Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

1. Las inversiones a valor razonable con cambios en resultado disminuyeron en \$495.726, impulsadas por la disminución de \$159.277 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 \$336.449 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. Para las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI de otros emisores nacionales, se incluyen:
  - Credibanco S.A., la valoración realizada por "Precia S.A." bajo el método de Flujo de Caja, es realizada por valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controlada, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$124,56 pesos y \$115,33 pesos respectivamente.
  - 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 de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 la valoración por acción corresponde a \$208.701,39 pesos y \$194.372,18 pesos respectivamente.
  - La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por "PIP Colombia S.A.", bajo el método de flujo de caja, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 se registra una valoración de la acción por \$74.706,67 pesos y \$75.588,80 pesos respectivamente.

- 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 \$19.248,59 para el cierre de septiembre de 2025 y para el cierre de diciembre de 2024 por \$17.699,26
- 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 septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio de la acción es de \$3.519.17 y \$3.564,61 respectivamente.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025 se registró un incremento de \$9.587 en la valoración de los instrumentos de renta variable como resultado de la variación en los precios de mercado de los títulos que componen el portafolio de renta variable, esta variación refleja el comportamiento de las condiciones del mercado financiero, incluyendo factores económicos y sectoriales que contribuyeron favorablemente en el valor razonable de estas inversiones.

- Posteriormente, el 27 de enero de 2025, se adquirió un segundo título con valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.861.500 equivalente a \$198,266, cuyo vencimiento está previsto para el 31 de diciembre de 2026 a una tasa de 4.25%.

Estas inversiones hacen parte de la estrategia del Banco orientada a la gestión del riesgo

### **Inversiones a costo amortizado**

- Este portafolio se redujo en \$729.180 frente a diciembre de 2024, principalmente por la reducción en la tenencia de títulos emitidos por el Gobierno Nacional. Esta variación obedece al vencimiento natural de algunos títulos y la no reinversión de los mismos, en línea con las decisiones de gestión de liquidez como objetivo de responder a las condiciones del mercado y optimizar el rendimiento financiero.

### **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 30 de septiembre de 2025, la mayoría de los instrumentos no presentan restricciones. Sin embargo, algunos títulos bajo la clasificación de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados 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 Titulo	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	173	174	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
<b>Total</b>	<b>173 \$</b>	<b>174</b>	<b>56 \$</b>	<b>57</b>

## 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>De negociación</b>		
Opciones	\$ 38.266 \$	31.907
Swaps	2.219.299	3.526.717
Contratos forward	4.741.534	2.106.305
Operaciones de contado	926	271
<b>Subtotal de negociación (1)</b>	<b>7.000.025</b>	<b>5.665.200</b>
<b>De cobertura</b>		
Swaps	0	420.051
<b>Subtotal de cobertura (2)</b>	<b>0</b>	<b>420.051</b>
<b>Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>	<b>\$ 7.000.025 \$</b>	<b>6.085.251</b>

1. Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron un incremento neto de \$1.334.825, originada por operaciones forward de negociación las cuales reflejaron un incremento de \$2.635.229 en posición activa principalmente con la contraparte BBVA Madrid, los swaps de negociación por su parte disminuyeron en \$1.307.418 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el tercer trimestre del año 2025. El banco tuvo menos necesidad de cobertura por lo cual buscó una reducción de la exposición al riesgo.

2. Por otro lado, los Swaps de cobertura tuvieron su vencimiento en el mes de abril del 2025.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>De negociación</b>		
Opciones	\$ 38.254	\$ 31.927
Swaps	2.101.879	3.608.628
Contratos forward	4.936.486	2.080.717
Operaciones de contado	63	32
<b>Subtotal Instrumentos financieros derivados (1)</b>	<b>7.076.682</b>	<b>5.721.304</b>
<b>Operaciones de mercado monetario y simultáneas</b>		
Bancos	0	75
<b>Subtotal interbancarios comprados</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
<b>Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas</b>		
Banco de la República	2.382.848	1.917.180
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	294.906	47.663
Otros	0	150.000
<b>Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas</b>	<b>2.677.754</b>	<b>2.114.843</b>
<b>Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas</b>		
Banco de la República	307.866	195.859
Compañías de seguros	3.861	76.264
Bancos y Corporaciones Financieras	3.559	0
Sociedades Administradoras de Fondos	54.921	15.833
Residentes del exterior	0	89.528
<b>Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas</b>	<b>370.207</b>	<b>377.484</b>
<b>Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas (2)</b>	<b>3.047.961</b>	<b>2.492.402</b>
<b>Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo) (3)</b>	<b>\$ 10.124.643</b>	<b>\$ 8.213.706</b>

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia un incremento neto frente a diciembre 2024 por valor de \$1.355.378, aunque por contratos de forward se presentó incremento de \$2.855.769, en los swaps de negociación hubo disminución por \$1.506.749, por el cumplimiento de obligaciones lo cual significó disminución en la deuda, y por otra parte el comportamiento que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el tercer trimestre del 2025.
2. En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó un incremento de \$1.910.937, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte las tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.
3. Al cierre del tercer trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$555.559 representado principalmente por:
  - Al 30 de septiembre del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 5,07%, 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.
  - Al 30 de septiembre 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 y el valor garantizado:

### 30 de septiembre de 2025

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales	Valor Garantizado
Cartera Comercial	\$ 34.228.535	\$ 1.336.974	\$ 505.366	\$ -533.682	\$ 35.537.193	\$ 6.880.031
Cartera Consumo	23.112.560	3.168.769	2.404.584	-2.523.646	26.162.267	896.365
Cartera Vivienda	13.580.091	1.261.047	737.121	-530.343	15.047.916	14.361.836
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 70.921.186</b>	<b>\$ 5.766.790</b>	<b>\$ 3.647.071</b>	<b>\$ -3.587.671</b>	<b>\$ 76.747.376</b>	<b>\$ 22.138.232</b>

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
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 66.383.694</b>	<b>\$ 5.964.598</b>	<b>\$ 4.411.544</b>	<b>\$ -3.935.544</b>	<b>\$ 72.824.292</b>	<b>\$ 22.164.395</b>

La cartera neta del Banco presenta incremento del 5,39% por valor de \$3.923.084, en la cartera comercial con un \$3.779.594, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 11,90% respecto a los resultados de diciembre de 2024, por otro lado las otras carteras presenta un leve crecimiento, la cartera de consumo con una variación de \$15.184 que representan una variación del 0,06% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y la cartera de vivienda por \$128.306 con una variación de 0,86%, aunque estas carteras están disminuyendo estas variaciones son menores a otros semestres 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 Banco mantiene su foco en el segmento particular, el cual representa el 54% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó un incremento de 0,9% con respecto al año 2024.

Finalmente, al cierre del 30 de septiembre de 2025 se ha evidenciado una mejoría en el deterioro de la cartera 8.8%.

El tercer trimestre de 2025 se caracterizó por la ejecución de una estrategia focalizada en la contención de moras tempranas para los productos hipotecario, libre inversión y tarjeta de crédito. A través de la optimización del desempeño de nuestros aliados externos y el impulso a la autogestión de refinanciaciones, hemos logrado sentar las bases para una mejora sostenible. Este enfoque nos posiciona favorablemente para alcanzar nuestras metas de cierre de año y demuestra la capacidad del equipo para implementar soluciones efectivas ante los desafíos del mercado.

Lo anterior se ve reflejado en el ratio de NPL, que al cierre de septiembre se ubicó por debajo del 5%, así como los indicadores de cartera vencida y dudosa, los cuales se ubican al cierre de septiembre en 1,04% y 3,46%, respectivamente.

Estas iniciativas y resultados reafirman nuestro compromiso con la gestión eficiente de la cartera y la mejora continua de nuestros procesos.

**30 de septiembre 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	
<b>Cartera Comercial</b>				
Empresas	\$ 13.030.719	\$ 399.554	\$ 192.282	\$ 13.622.555
Institucional	4.457.525	164.037	16.683	4.638.245
Corporativo	10.785.383	97.897	-	10.883.280
Entidades Financieras	1.751.078	117.650	35	1.868.763
Promotor	1.170.849	16.408	69.359	1.256.616
Pequeñas Empresas	3.032.981	541.428	227.007	3.801.416
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>34.228.535</b>	<b>1.336.974</b>	<b>505.366</b>	<b>36.070.875</b>
Deterioro	-413.304	-47.282	-73.096	-533.682
<b>Cartera Comercial, neta</b>	<b>33.815.231</b>	<b>1.289.692</b>	<b>432.270</b>	<b>35.537.193</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Libre Inversión	3.249.489	801.662	978.679	5.029.830
Vehículos	1.441.893	109.366	155.868	1.707.127
Libranza	14.782.418	1.599.798	667.650	17.049.866
Revolvente	3.638.760	657.943	602.387	4.899.090
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>23.112.560</b>	<b>3.168.769</b>	<b>2.404.584</b>	<b>28.685.913</b>
Deterioro	-1.261.263	-539.630	-722.753	-2.523.646
<b>Cartera Consumo, neta</b>	<b>21.851.297</b>	<b>2.629.139</b>	<b>1.681.831</b>	<b>26.162.267</b>

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Cartera Vivienda</b>				
Vivienda	13.580.091	1.261.047	737.121	15.578.259
<b>Subtotal Cartera Vivienda</b>	<b>13.580.091</b>	<b>1.261.047</b>	<b>737.121</b>	<b>15.578.259</b>
Deterioro	-191.098	-58.086	-281.159	-530.343
<b>Cartera Vivienda, neta</b>	<b>13.388.993</b>	<b>1.202.961</b>	<b>455.962</b>	<b>15.047.916</b>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	70.921.186	5.766.790	3.647.071	80.335.047
<b>Total Deterioro</b>	<b>-1.865.665</b>	<b>-644.998</b>	<b>-1.077.008</b>	<b>-3.587.671</b>
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 69.055.521</b>	<b>\$ 5.121.792</b>	<b>\$ 2.570.063</b>	<b>\$ 76.747.376</b>

### 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	
<b>Cartera Comercial</b>				
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
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>30.444.487</b>	<b>1.356.312</b>	<b>508.442</b>	<b>32.309.241</b>
Deterioro	-415.099	-52.880	-83.663	-551.642
<b>Cartera Comercial, neta</b>	<b>30.029.388</b>	<b>1.303.432</b>	<b>424.779</b>	<b>31.757.599</b>

31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Cartera Consumo</b>				
Libre Inversión	3.238.913	752.584	1.376.087	5.367.584
Vehículos	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
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>22.917.331</b>	<b>3.040.652</b>	<b>3.033.994</b>	<b>28.991.977</b>
Deterioro	-1.049.518	-469.298	-1.326.078	-2.844.894
<b>Cartera Consumo, neta</b>	<b>21.867.813</b>	<b>2.571.354</b>	<b>1.707.916</b>	<b>26.147.083</b>
<b>Cartera Vivienda</b>				
Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
<b>Subtotal Cartera Vivienda</b>	<b>13.021.876</b>	<b>1.567.634</b>	<b>869.108</b>	<b>15.458.618</b>
Deterioro	-174.732	-52.911	-311.365	-539.008
<b>Cartera Vivienda, neta</b>	<b>12.847.144</b>	<b>1.514.723</b>	<b>557.743</b>	<b>14.919.610</b>
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto</b>	<b>66.383.694</b>	<b>5.964.598</b>	<b>4.411.544</b>	<b>76.759.836</b>
<b>Total Deterioro</b>	<b>-1.639.349</b>	<b>-575.089</b>	<b>-1.721.106</b>	<b>-3.935.544</b>
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 64.744.345</b>	<b>\$ 5.389.509</b>	<b>\$ 2.690.438</b>	<b>\$ 72.824.292</b>

### Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

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

30 de septiembre 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	
<b>Cartera Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2025	\$ -412.950	\$ -53.010	\$ -90.168	\$ -556.128
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-3.462	3.462	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-833	0	833	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	8.414	-8.414	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-7.582	7.582	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	1.864	0	-1.864	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	3.588	-3.588	0
Deterioro	-289.399	-24.593	-213.531	-527.523
Reintegro de deterioro de cartera	160.851	16.339	95.172	272.362
Préstamos castigados	0	0	141.684	141.684
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	119.918	22.838	-13.981	128.775
Negociaciones de cartera	0	0	3.682	3.682
Deuda manifiestamente perdida	0	0	1.049	1.049
Otros movimientos	2.293	90	34	2.417
<b>Neto conciliación provisión Cartera Comercial</b>	<b>-413.304</b>	<b>-47.282</b>	<b>-73.096</b>	<b>-533.682</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2025	-1.046.790	-468.719	-1.325.021	-2.840.530
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-44.559	44.559	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-24.623	0	24.623	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	71.986	-71.986	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-108.242	108.242	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	21.276	0	-21.276	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	89.405	-89.405	0

30 de septiembre de 2025

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Deterioro	-358.169	-47.644	-1.385.198	-1.791.011
Reintegro de deterioro de cartera	-419	-989	592.005	590.597
Préstamos castigados	0	0	1.426.942	1.426.942
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	110.539	22.684	-218.494	-85.271
Negociaciones de cartera	0	0	90.269	90.269
Deuda manifiestamente perdida	0	0	73.572	73.572
Otros movimientos	9.496	1.302	988	11.786
<b>Neto conciliación provisión Cartera Consumo</b>	<b>-1.261.263</b>	<b>-539.630</b>	<b>-722.753</b>	<b>-2.523.646</b>

Cartera Vivienda					
Saldo inicial a 01 de enero de 2025	-174.540	-52.890	-311.456	-538.886	
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.663	1.663	0	0	
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-606	0	606	0	
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	22.722	-22.722	0	0	
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-9.963	9.963	0	
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	22.352	0	-22.352	0	
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	82.887	-82.887	0	
Deterioro	-81.275	-12.361	-72.560	-166.196	
Reintegro de deterioro de cartera	52.221	0	83.461	135.682	
Préstamos castigados	0	0	28.054	28.054	
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-23.014	-44.023	65.343	-1.694	
Negociaciones de cartera	0	0	9.724	9.724	
Deuda manifiestamente perdida	0	0	11.341	11.341	
Otros movimientos	-7.295	-677	-396	-8.368	
<b>Neto conciliación provisión Cartera Vivienda</b>	<b>-191.098</b>	<b>-58.086</b>	<b>-281.159</b>	<b>-530.343</b>	

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

Total saldo al 30 de septiembre de 2025	\$	-1.865.665	\$	-644.998	\$	-1.077.008	\$	-3.587.671
---	----	------------	----	----------	----	------------	----	------------

30 de septiembre 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	
<b>Cartera Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	3.303	-3.303	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	1.001	0	-1.001	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-39.202	39.202	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	20.985	-20.985	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-3.796	0	3.796	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-9.136	9.136	0
Deterioro	-184.462	-25.483	-286.400	-496.345
Reintegro de deterioro de cartera	248.394	24.713	155.277	428.384
Préstamos castigados	0	0	83.066	83.066
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-152.316	86.251	123.273	57.208
Negociaciones de cartera	0	0	11.318	11.318
Otros movimientos	23.360	897	515	24.772
<b>Neto conciliación provisión Cartera Comercial</b>	<b>-438.306</b>	<b>35.122</b>	<b>-305.844</b>	<b>-709.028</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	40.247	-40.247	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	39.946	0	-39.946	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-30.605	30.605	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	122.879	-122.879	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-12.966	0	12.966	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-42.006	42.006	0

30 de septiembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Deterioro	-147.129	-42.837	-2.540.175	-2.730.141
Reintegro de deterioro de cartera	-1.476	-542	722.157	720.139
Préstamos castigados	0	0	1.126.141	1.126.141
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	153.777	84.959	46.246	284.982
Negociaciones de cartera	0	0	63.628	63.628
Otros movimientos	-678	-134	-93	-905
<b>Neto conciliación provisión Cartera Consumo</b>	<b>-829.964</b>	<b>-254.988</b>	<b>-1.678.004</b>	<b>-2.762.956</b>
<b>Cartera Vivienda</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-150.577	-85.787	-322.144	-558.508
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	1.442	-1.442	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	1.065	0	-1.065	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-21.203	21.203	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	10.133	-10.133	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-31.346	0	31.346	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-32.614	32.614	0
Deterioro	-89.128	-16.590	-87.533	-193.251
Reintegro de deterioro de cartera	56.432	386	95.396	152.214
Préstamos castigados	0	0	37.127	37.127
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-31.386	43.713	54.978	67.305
Negociaciones de cartera	0	0	14.474	14.474
Otros movimientos	498	53	32	583
<b>Neto conciliación provisión Cartera Vivienda</b>	<b>-264.203</b>	<b>-60.945</b>	<b>-154.908</b>	<b>-480.056</b>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<b>Total saldo al 30 de septiembre de 2024</b>	<b>\$ -1.532.473</b>	<b>\$ -280.811</b>	<b>\$ -2.138.756</b>	<b>\$ -3.952.040</b>

Cartera de crédito evaluada individualmente:

### 30 de septiembre de 2025

Modalidades	Valor Bruto	Garantías	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 688.507	\$ 1.042.731	\$ -161.112
Cartera Consumo	54	0	-27
Cartera Vivienda	5.967	5.636	-2.494
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 694.528</b>	<b>\$ 1.048.367</b>	<b>\$ -163.633</b>

### 30 de septiembre de 2024

Modalidades	Valor Bruto	Garantías	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 1.237.277	\$ 1.886.330	\$ -310.329
Cartera Consumo	298	0	-107
Cartera Vivienda	7.425	8.806	-2.901
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 1.245.000</b>	<b>\$ 1.895.136</b>	<b>\$ -313.337</b>

A continuación, se relaciona la venta de cartera:

### 30 de septiembre 2025

El Banco al 30 de septiembre de 2025 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$1.089.650, en donde el 98.14% de dicho activo se encontraba castigado. El valor de la negociación de esta cartera fue de \$72.521 generando una pérdida en venta de \$8.067 de la cartera de balance y recuperación de provisiones por \$66.617 por la cartera castigada.

Mes	Total deuda tipo cartera					Total Deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial			
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
Abril	36.625	966	1.665			39.256
Mayo	1.989	1.303	114.007			117.299
Junio	638	199	428			1.265
Julio	412.182	0	0			412.182
Agosto	40.103	0	0			40.103
Septiembre	8.853	0	0			8.853
<b>Total</b>	<b>\$ 922.078</b>	<b>\$ 8.541</b>	<b>159.031</b>	<b>\$</b>	<b>1.089.650</b>	
<b>% de la cuota de la cartera Vendida</b>	<b>84,62%</b>	<b>0,78%</b>	<b>14,59%</b>	<b></b>	<b>100,00%</b>	

30 de septiembre 2024

El Banco al 30 de septiembre de 2024 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$1.418.661, en donde el 98.38% de dicho activo se encontraba castigado. El valor de la negociación de esta cartera fue de \$55.320 generando una pérdida en venta de \$17.721 de la cartera de balance y recuperación de provisiones por \$53.821 por la cartera castigada.

Mes	Total deuda tipo cartera					Total Deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial			
Enero	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 50
Febrero	412.052	198	1.707			413.957
Marzo	0	0	605			605
Abril	265.669	247	9.393			275.309
Mayo	362	250	1.511			2.123
Junio	432.988	482	267			433.737
Julio	206.529	304	59.574			266.407
Agosto	546	275	9.533			10.354
Septiembre	0	0	16.119			16.119
<b>Total</b>	<b>\$ 1.318.196</b>	<b>\$ 1.756</b>	<b>\$ 98.709</b>			<b>1.418.661</b>
<b>% de la cuota de la cartera Vendida</b>	<b>92,92%</b>	<b>0,12%</b>	<b>6,96%</b>			<b>100,00%</b>

El Banco en las ventas de las carteras a corte del 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 ha transferido todos los derechos y obligaciones que estas puedan generar.

## 12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 6.820	\$ 0
Comisiones	20.551	21.771
Cuentas trasladadas al Ictex	161.973	155.532
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	1.036	693

Cuentas por cobrar, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A empleados	1.088	307
Depósitos en garantía (2)	399.295	1.718.410
Impuestos	34.166	557
Anticipos a contratos y proveedores (3)	141.592	152.974
Gastos pagados por anticipado*	64.343	57.425
Diversas (4)	319.838	206.158
<b>Subtotal</b>	<b>1.150.702</b>	<b>2.313.827</b>
Deterioro cuentas por cobrar	-14.862	-13.358
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>\$ 1.135.840</b>	<b>\$ 2.300.469</b>

1. Para el periodo comprendido entre septiembre 2025 y diciembre 2024, se presenta variación de \$6.820 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 Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), Redeban Multicolor S.A, ACH Colombia S.A y Credibanco S.A.
2. En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$1.319.115, principalmente como resultado del cumplimiento de los requerimientos de margin call asociados a operaciones con instrumentos derivados, en las cuales se entregaron colaterales a favor de contrapartes residentes en el exterior. Esta variación refleja la dinámica propia de los acuerdos de garantía exigidos en este tipo de operaciones, así como los movimientos en los valores de mercado de los derivados que afectan dichos requerimientos. dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 89.206.734 equivalentes a COP \$388.943, BBVA Madrid Clearing Broke con una disminución por USD 146.136.433 equivalentes a COP \$610.184 y BBVA Bancomer S.A. México con una disminución de USD 5.790.000 equivalentes a COP \$24.192.
3. Se presenta una disminución en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$11.382, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.
4. En la cuenta de diversas se presenta un incremento por \$113.680, donde las variaciones más significativas corresponden a \$101.344 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$26.428 en la liquidación de derivados.

El movimiento correspondiente al valor del deterioro para el periodo comprendido entre septiembre de 2025 y el 31 de diciembre del 2024 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	\$ -13.358	\$ -12.917
Deterioro cargado al gasto	-10.607	-13.636
Traslado a otros rubros	0	-358
Recuperación de deterioro	12.334	12.844
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-3.231	709
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ -14.862</b>	<b>\$ -13.358</b>

#### (\*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 33.338	\$ 31.750
Seguros	11.042	9.598
Electrónico	7.348	6.843
Otros	12.615	9.234
<b>Total gastos pagados por anticipados</b>	<b>\$ 64.343</b>	<b>\$ 57.425</b>

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$6.918, 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 tercer 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, multirriesgo, vida y vehículos.

- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
- En la línea de otros gastos pagados por anticipado se incluye el reconocimiento diferido del impuesto distrital causado durante el año 2025.
- Los retiros generados al cierre del segundo 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:

*30 de septiembre de 2025*

Concepto	Terrenos (8) (11)	Edificios (5) (9) (11)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (6) (10)	Equipo informático (4) (7)	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
<b>Costo</b>											
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	9.025	4.294	1.668	0	5.037	0	139	20.163
Traspaso entre activos tangibles	0	22.372	0	0	2.208	-2.195	4.196	-26.581	13.063	0	13.063
Retiros	0	0	0	-2.547	-3.634	-93	-3	-220	0	-173	-6.670
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.336	-65.871	0	-954	0	0	0	0	0	0	-76.161
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	0	-3.849
<b>Saldo costo a 30 de septiembre de 2025</b>	<b>124.559</b>	<b>534.378</b>	<b>965</b>	<b>266.567</b>	<b>333.097</b>	<b>548</b>	<b>90.954</b>	<b>2.241</b>	<b>268.419</b>	<b>2.269</b>	<b>1.623.997</b>
<b>Depreciación</b>											
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	-4.150	0	-13.608	-24.341	0	-1.472	0	-23.349	-220	-67.140
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	135	5.188
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	25.979	0	954	0	0	0	0	0	0	26.933
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	0	3.849
<b>Saldo depreciación al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>0</b>	<b>-196.334</b>	<b>-633</b>	<b>-194.151</b>	<b>-265.424</b>	<b>0</b>	<b>-73.542</b>	<b>0</b>	<b>-175.210</b>	<b>-1.330</b>	<b>-906.624</b>
<b>Deterioro</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Deterioro / recuperación deterioro	740	4.526	0	0	0	0	0	0	0	0	5.266
<b>Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>-6.978</b>	<b>-7.325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.303</b>
<b>Valor en libros al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$ 117.581</b>	<b>\$ 330.719</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 72.416</b>	<b>\$ 67.673</b>	<b>\$ 548</b>	<b>\$ 17.412</b>	<b>\$ 2.241</b>	<b>\$ 93.209</b>	<b>\$ 939</b>	<b>\$ 703.070</b>

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$20.163, los rubros más representativos son:

1. La compra total de enseres y accesorios fue de \$9.025, se relacionan las compras que más se destacan: compra 131 elementos de seguridad física (sistemas de alarmas y video) por valor de \$2.556, compra 111 aires acondicionados por valor \$2.946, compra de 626 sillas por valor de \$428 y sistema contra incendios Teusaquillo por valor de \$1.132.
2. La compra total de maquinaria planta y equipo en montaje fueron por \$1.668, 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, carcasa señalización etc).
3. Las compras para las construcciones en curso fueron de \$5.037 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA, las obras de remodelación más significativas son: obra sucursal Tunja por valor de \$655, obra oficina parque Murillo por valor de \$314, obra oficina suc Manizales por valor de \$301, obra sucursal Jardin Plaza por valor de \$792.
4. Las compras totales de equipos informáticos fue por \$4.294, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 568 Portátiles con guaya y maleta por valor de \$2.074, compra de 44 deskops por valor de \$146, compra de 95 impresoras financieras por valor de \$458 y compra de 34 máquina compacta de clasificación y validación de billete por valor de \$384.

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

5. La adición de edificios fue de \$22.372 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 \$6.670, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

6. 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.

7. 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 \$3.634.

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 \$76.161.

8. Traspaso de terrenos: por valor de \$9.336 correspondientes a 25 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.
9. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 25 edificios por valor de \$65.871 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.
10. Traspaso de enseres y accesorios: se relacionan las más destacadas, se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$954.
11. Deterioro: se relacionan los movimientos de los deterioros al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Saldo Inicial</b>	\$	<b>-19.569</b>	<b>\$ -24.594</b>
(-) Con afectación Patrimonio		59	0
Afectación PyG neto		2.181	1.485
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta		3.026	3.540
<b>Saldo Final</b>	\$	<b>-14.303</b>	<b>\$ -19.569</b>

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
<b>Costo</b>											
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
Traspaso entre activos tangibles	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
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>133.895</b>	<b>577.877</b>	<b>965</b>	<b>261.043</b>	<b>330.229</b>	<b>1.168</b>	<b>86.761</b>	<b>24.005</b>	<b>259.205</b>	<b>2.303</b>	<b>1.677.451</b>
<b>Depreciación</b>											
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
Retiro por riesgo Operacional	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
<b>Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>-218.163</b>	<b>-633</b>	<b>-184.038</b>	<b>-243.592</b>	<b>0</b>	<b>-72.073</b>	<b>0</b>	<b>-155.710</b>	<b>-1.245</b>	<b>-875.454</b>
<b>Deterioro</b>											
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
<b>Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-7.718</b>	<b>-11.851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.569</b>
<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 126.177</b>	<b>\$ 347.863</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 77.005</b>	<b>\$ 86.637</b>	<b>\$ 1.168</b>	<b>\$ 14.688</b>	<b>\$ 24.005</b>	<b>\$ 103.495</b>	<b>\$ 1.058</b>	<b>\$ 782.428</b>

## 14. Inversiones en acuerdos conjuntos

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

Inversiones en acuerdos conjuntos	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
RCI Banque Colombia S.A.	\$ 170.206	\$ 169.821
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	79	79
Unión temporal FIA	1	264
<b>Total inversiones en acuerdos conjuntos</b>	<b>\$ 170.286</b>	<b>\$ 170.164</b>

Para el 30 de septiembre de 2025 las inversiones en acuerdos conjuntos presentaron un ligero incremento de \$122, explicado principalmente por el reconocimiento de la utilidad proporcional del período en RCI Banque Colombia S.A por \$385. Este efecto se ve parcialmente compensado por la disminución en la Unión Temporal FIA, cuya inversión disminuyó en \$263, debido a al levantamiento de medida cautelar que afectaba temporalmente la disponibilidad de dichos recursos

### 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 sus inversiones en acuerdos conjuntos, tanto en FAP Asobolsa como en RCI Banque Colombia S.A., mediante el método de participación patrimonial

Inversiones en acuerdos conjuntos - corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban conformadas por:

### 30 de septiembre 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%	170.206	A	3.400.331	3.050,952	8.165
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%	1	A	3.830	1.400	0
<b>Total inversiones en acuerdos conjuntos</b>									<b>\$ 170.286</b>

### 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
<b>Total inversiones en acuerdos conjuntos</b>									<b>\$ 170.164</b>

### Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre 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

Los activos intangibles al 30 de septiembre de 2025 se resumen así:

30 de septiembre de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1) (2)	Desarrollos (3) (4) (5) (6) (7) (8)	Total
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 47.605	\$ 789.044	\$ 836.649
Compras	61	88.625	88.686
Activaciones	78	37.600	37.678
Anulaciones de recepción de servicio	0	-899	-899
Baja de Activos	0	-123	-123
<b>Saldo costo a 30 de septiembre de 2025</b>	<b>47.744</b>	<b>914.247</b>	<b>961.991</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	-46.566	-473.412	-519.978
Amortización del ejercicio	-2.875	-51.978	-54.853
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-4.386	-4.386
Baja de Activos	0	59	59
Reclasificación	0	188	188
<b>Saldo amortización 30 de septiembre de 2025</b>	<b>-49.441</b>	<b>-529.529</b>	<b>-578.970</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	-64	-64
Baja de Activos	0	64	64
<b>Saldo deterioro 30 de septiembre de 2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ -1.697</b>	<b>\$ 384.718</b>	<b>\$ 383.021</b>

31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias	Desarrollos	Total
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>			
Compras	\$ 48.289	\$ 644.556	\$ 692.845
Reactivaciones	0	3.206	3.206
Baja de Activos	-1.592	-7.797	-9.389
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>47.605</b>	<b>789.044</b>	<b>836.649</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>-45.062</b>	<b>-412.938</b>	<b>-458.000</b>
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
<b>Saldo amortización 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-46.566</b>	<b>-473.412</b>	<b>-519.978</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>
Deterioro del ejercicio	0	-3.643	-3.643
Baja de Activos	0	2.730	2.730
Reclasificación	0	938	938
<b>Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ 1.039</b>	<b>\$ 315.632</b>	<b>\$ 316.671</b>

Con corte al tercer trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$126.364, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirieron licencias por valor de \$61, correspondientes a 1 licencia Softland Erp - Systems Ingeniería por valor de \$8, 1 licencia Scati Monitoreo Inh Reval por valor de \$3, y 1 licencia átomos por valor de \$50.

- 2.Se realizó una adición por valor de \$78, correspondiente al activo compuesto por 22 licencias de Oracle Transparent Data Encryption (TDE) y el segundo pago de la licencia de Átomos. Este ajuste se llevó a cabo en función del valor de adquisición informado para el año 2024, considerando la variación en el tipo de cambio entre la emisión de la mercancía y la fecha de pago.
- 3.Se cuenta con 20 iniciativas de desarrollo de software en curso para Fiduciaria, con un valor acumulado de \$2.299. Entre los proyectos más significativos se encuentran: obsolescencia aplicativa infraestructura FID por valor de \$189, proyecto sdataol-47922 know your global por valor de \$170, y proyecto sdataol 45628 fidu cash management por valor de \$1.572.
- 4.Se cuenta con 183 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$10.302. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Envío masivo de certificados tributarios por valor de \$550, Remoto pymes servicing por valor de \$385, Cliente digital por valor de \$187, Remoto pymes alta de capital de trabajo/FNG por valor de \$179, Transformación 3.0 eficiencias por valor de \$165 y Plan de choque tap to phone / soft pos - solución por valor de \$138.
- 5.Se cuenta con 146 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$5.914. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Modelo único SDM 1 - COL por valor de \$219, Consumo libre - FGA preprobados globo / net por valor de \$204, Metas 2.0 (cancelación, visual rent, RVD) por valor \$137, modificación proyecto de ley vivienda por valor de \$127 y actualización aplicativa 2025 por valor de \$97.
- 6.Se cuenta con 344 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$47.628. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$6.295, SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$2.926, Loan origination por valor de \$1.333, BBVANET Col-Migración a Next Gen por valor de \$874, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$817 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$796.
- 7.Se cuenta con 234 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$22.483. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$1.439, SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$1.344, crédito virtual en gema por valor de \$1.194, plan de choque-Bolsillo de ahorro en cuentas por valor de \$939, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$751 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$568.

8.Se llevó a cabo una adición de \$37.600 en 242 iniciativas técnicas de desarrollo de software. Este incremento se atribuye a la capitalización de los entregables correspondientes a dichas iniciativas.

## 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 Banco 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.

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes inmuebles	\$ 52.459	\$ 54.777
<b>Subtotal bienes recibidos en pago</b>	<b>52.459</b>	<b>54.777</b>
<b>Bienes restituidos contratos leasing</b>		
Bienes inmuebles	17.670	19.166
Vehículos	679	578
Maquinaria y equipo	178	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	36.117	31.553
Otros	34	34
<b>Subtotal bienes restituidos contratos de leasing</b>	<b>54.678</b>	<b>51.507</b>
<b>Bienes no utilizados en el objeto social (1)</b>		
Terrenos	15.769	10.504
Edificios	63.800	35.055
Muebles y enseres	1.401	447
Equipo de computo	23.673	23.673
<b>Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social</b>	<b>104.643</b>	<b>69.679</b>
Fideicomisos	84.445	84.445
<b>Subtotal Fideicomisos</b>	<b>84.445</b>	<b>84.445</b>
<b>Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos (2)</b>	<b>296.225</b>	<b>260.408</b>
<b>Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (3)</b>		
Bienes recibidos en pago	-871	-1.426
Bienes restituidos contratos leasing	-279	-350
Fideicomisos	-18.097	-17.112
Bienes no utilizados en el objeto social muebles y enseres	-1.383	-428
Bienes no utilizados en el objeto social equipo de computo	-23.673	-23.673
<b>Subtotal Deterioro</b>	<b>-44.303</b>	<b>-42.989</b>
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>\$ 251.922</b>	<b>\$ 217.419</b>

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

1. En cuanto a desafectos, al tercer trimestre del año 2025 ingresaron lotes por un costo total de \$9.017, oficinas por un costo total de \$65.818 y muebles y enseres por un costo total de \$954, esto se debe a la implementación del proyecto NOVA.

2. Al 30 de septiembre de 2025 el Banco contaba con 563 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$296.225; al 31 de diciembre de 2024 el Banco contaba con 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$260.408.
3. El valor del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2025 es de \$44.303, y el valor del deterioro al 31 de diciembre de 2024 fue de \$42.989.

Al tercer trimestre del año 2025 el Grupo recibió 204 activos por valor total de \$92.692, realizó la venta de 202 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$38.704 generando utilidad por \$2.539.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años a septiembre de 2025 y diciembre de 2024 ascendían a \$90.749 y \$83.103, respectivamente.

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

Tipo	30 de septiembre de 2025			30 de septiembre de 2024		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 8.091	\$ 7.410	\$ 681	\$ 3.416	\$ 3.101	\$ 315
Bienes restituidos contratos leasing	9.775	8.501	1.274	6.921	6.371	550
Bienes no utilizados en el objeto social	20.838	11.429	9.409	1.527	1.527	0
<b>Total</b>	<b>\$ 38.704</b>	<b>\$ 27.340</b>	<b>\$ 11.364</b>	<b>\$ 11.864</b>	<b>\$ 10.999</b>	<b>\$ 865</b>

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 fueron los siguientes:

Concepto	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -42.989	\$ -12.932
Deterioro cargado a gastos en el año	-573	-15.829
Traslados activos totalmente depreciados	-956	-10.301
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	215	1.684
<b>Saldo Deterioro</b>	<b>\$ -44.303</b>	<b>\$ -37.378</b>

## 17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Activos del impuesto corriente</b>		
Saldo a favor/Anticipo impuesto corriente	\$ 1.474.850	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	10.389	8.840
Auto retención y retención en la fuente	512.769	0
<b>Subtotal activos del impuesto corriente</b>	<b>1.998.008</b>	<b>1.482.030</b>
<b>Pasivos del impuesto corriente</b>		
Impuesto a las ganancias por pagar	-4.857	-21.747
<b>Subtotal pasivos del impuesto corriente</b>	<b>-4.857</b>	<b>-21.747</b>
<b>Total impuesto corriente (neto)</b>	<b>\$ 1.993.151</b>	<b>\$ 1.460.283</b>

Para el periodo comprendido entre septiembre 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 2024. Se incluyen los anticipos de renta de las compañías subsidiarias pagados en la presentación de la declaración de renta de 2024 en abril y mayo de 2025.
- Al corte de septiembre el Banco genera impuesto a cargo sobre la renta líquida ordinaria por tanto se suma al saldo de impuesto a pagar de la Compañía de Valores y la Fiduciaria.
- Para el año 2025 se evidencia la relación de lo generado y pagado por autorretenciones.
- Al corte de septiembre de 2025 se presenta acumulación del descuento tributario de IVA en activos fijos reales productivos en el Banco, teniendo en cuenta que en cortes anteriores se presentaba pérdida fiscal con lo cual no ha sido posible tomar este beneficio.

## 18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 30.084.583	\$ 31.751.009
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.029.268	7.914.440
Exigibilidades por servicios (2)	322.151	499.637
Depósitos especiales	427.488	528.695
Cuentas de ahorro especial	224.901	244.175
Depósitos simples	959	746
Cuentas canceladas	816	811
Bancos y corresponsales	28.696	222.345
Depósitos electrónicos	6.217	6.798
<b>Subtotal depósitos de clientes a la vista</b>	<b>39.125.079</b>	<b>41.168.656</b>
Certificados de depósito a término	40.046.963	37.661.111
Certificados de ahorro de valor real	13.646	13.363
<b>Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)</b>	<b>40.060.609</b>	<b>37.674.474</b>
<b>Total depósitos de clientes</b>	<b>\$ 79.185.688</b>	<b>\$ 78.843.130</b>

Al 30 de septiembre de 2025, el total de depósitos de clientes presentó un incremento de \$342.558, equivalente al 0,43% 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 observa una disminución en los depósitos de ahorro por \$1.666.426, lo que representa un 5,25% de esta categoría y el 2,11% del total de depósitos de clientes. Por otro lado, los depósitos en cuenta corriente incrementaron en \$114.828, lo cual equivale a un 1,45% de esta categoría, y representa el 0,15% del total de depósitos de clientes. Esta tendencia sugiere que, a pesar de la disminución paulatina de las tasas de interés generales, la tasa de captación de los certificados de depósito a término (CDT) sigue siendo más atractiva para los clientes que la de los depósitos en cuentas de ahorro.

2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$177.486 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de septiembre de 2025, esto debido a que para diciembre del año 2024, generalmente los clientes dejan girados cheques para cubrir sus obligaciones.

3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$2.386.135 principalmente por una mayor captación en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.385.852, producto de las estrategias aplicadas que permiten la captación y fidelización de los clientes a través de la oferta de soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades

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 de ahorro y corrientes:

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,50%	0,01%	0,05%
CDT	7,25%	8,55%	7,50%	9,05%
Cuenta Ahorros	0,01%	8,85%	0,01%	9,10%
Promedio		Promedio		
4,43%		4,56%		

## 19. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 232.624	\$ 269.347
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	665.885	607.907
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	822.019	777.705
Bancos en el Exterior (1)	2.975.514	3.233.528
Préstamos financieros moneda local (2)	0	407.433
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>\$ 4.696.042</b>	<b>\$ 5.295.920</b>

Para el periodo comprendido entre 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta una disminución en bancos del exterior y préstamos financieros en moneda local, explicadas principalmente por la cancelación de obligaciones crediticias con la Corporación Financiera Internacional (IFC), tanto en moneda local como en moneda extranjera. Adicionalmente, los saldos en moneda extranjera incorporan el efecto de la fluctuación de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) que para el 31 de diciembre de 2024 se ubicó en \$4.409,15, mientras que al 30 de septiembre de 2025 fue de \$3.923,55:

1. En bancos del exterior, el saldo presenta una disminución de \$258.014, principalmente por la cancelación de dos obligaciones financieras en moneda extranjera por USD 60 millones y USD 40 millones, respectivamente. Esta disminución fue parcialmente compensada por el desembolso de dos nuevas financiaciones, cada una por USD 20 millones, registradas a corte de septiembre de 2025

A continuación, se detalla la información de la cartera pasiva, sobre los créditos con los bancos en el exterior.

Bancos en el Exterior	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	USD	COP	USD	COP
Organismos multilaterales de desarrollo	300	1.196.494	350	1.546.426
Bancos del exterior	200	1.663.610	160	1.558.850
Agencias de crédito oficiales	29	115.410	29	128.252
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>529 \$</b>	<b>2.975.514 USD</b>	<b>539 \$</b>
				<b>3.233.528</b>

2. Por préstamos financieros en moneda local, la variación presentada es de \$407.433, como resultado de la cancelación de un crédito adquirido en 2018, el cual tenía un plazo de siete años y el cual fue destinado al impulso del sector de vivienda.

Con respecto a los covenants que tenemos con las financiaciones al tercer trimestre de 2025, el seguimiento se encuentra de la siguiente manera:

- En las operaciones de créditos ordinarios tomados con los bancos del exterior no se presentan covenants.
- BBVA Colombia presenta covenants con BBVA Madrid (AT1 y crédito subordinado). Adicionalmente, presenta covenants en las financiaciones bilaterales con IFC (incluyendo el crédito verde, el bono azul, el bono de biodiversidad y el bono subordinado), BID (Incluyendo el bono de biodiversidad y el bono subordinado) y CAF (crédito de biodiversidad). Hasta la fecha, no han habido brechas en ninguno de los covenants.

- Entre los covenants más importantes se encuentra la condición de absorción de pérdidas, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo de 5.125%. Al cierre de septiembre de 2025, la solvencia básica se ubicó en 8,71% .

## 20. Títulos de Inversión en Circulación

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

Títulos de inversión en circulación	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos Subordinados	\$ 955.065	\$ 2.538.546
Bonos Ordinarios	742.429	829.880
<b>Total títulos de inversión en circulación</b>	<b>\$ 1.697.494</b>	<b>\$ 3.368.426</b>

Entre diciembre de 2024 y septiembre de 2025 se evidencia una disminución significativa, explicada principalmente por la redención al vencimiento del bono subordinado por USD 400, emitido el 1 de abril de 2015, con un plazo de 10 años. Esta redención se efectuó el 21 de abril de 2025.

El detalle de las emisiones y bonos vigentes 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 2025		10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	45	29/04/2025	30/04/2035
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	22/09/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/07/2024	11/07/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/09/2024	18/09/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	35	25/10/2024	25/10/2027
<b>Total Bonos Pesos</b>	<b>3.000.000</b>				<b>571.000</b>		
<b>Total Bonos USD</b>		<b>95</b>				<b>282</b>	

## 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 + 3,8 9% 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 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%.

## Bono de biodiversidad

- La emisión por USD 45 se realizó el 20 de abril del 2025 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 tranches 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 un total de USD 70 se realizaron el 11 de julio del 2024, 18 de septiembre y el 25 de octubre del 2024 con un plazo de 3 años y dividido en 3 tranches y 2 inversores, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25% así:

- 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 septiembre 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 2.956	\$ 3.385
Costos y gastos por pagar	593	499
Dividendos y excedentes	76.185	74.274
Arrendamientos	494	472
Prometientes compradores (1)	36.280	21.295
Proveedores y servicios por pagar (2)	142.606	180.522
Proceso de titularización	25	87
Colpensiones	3.282	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (3)	4.000	0
Seguro de depósito Fogafin	133.529	134.664
Diversas(4)	528.717	377.253
Otros Impuestos (5)	675.633	263.406
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 1.604.300</b>	<b>\$ 1.062.997</b>

1. A 30 de septiembre de 2025 se presenta un aumento por valor de \$14.984 en la cuenta de prometientes compradores debido principalmente a la legalización de ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales fueron 202 activos por valor de \$38.704.
2. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$37.916 con respecto al 31 de diciembre de 2024, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing y servicios originados por interventoría.
3. Se presenta incremento por \$4.001 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de septiembre.
4. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$151.464 la cual se origina principalmente por la liquidación diaria de operaciones de futuros con la Cámara de Riesgos Central de la Contraparte.
5. En otros impuestos se presenta un aumento de \$412.228 con respecto a diciembre 2024 el cual corresponde principalmente a saldos pendientes por cancelar por concepto de 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 29,806	\$ 28,240
Vacaciones	59,178	52,850
Prima legal y extralegal	34,285	1,956
Incentivos remuneración variable	102,121	101,294
Seguridad social	17,480	35,191
Otros beneficios otorgados	35,523	58,582
<b>Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)</b>	<b>\$ 278,393</b>	<b>\$ 278,113</b>
Prima de retiro y antigüedad	80,057	77,062
<b>Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)</b>	<b>\$ 80,057</b>	<b>\$ 77,062</b>
Compromisos por pensiones	41,853	41,563
<b>Subtotal Beneficios Post Empleo</b>	<b>\$ 41,853</b>	<b>\$ 41,563</b>
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>\$ 400,303</b>	<b>\$ 396,738</b>

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.

Para el tercer trimestre de 2025, se presenta un incremento en los beneficios a empleados por valor de \$3.565 el cual corresponde a:

- En los beneficios a corto plazo se presenta incremento en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$1.566, prima legal y extralegal por valor de \$32.329 y disminución en los conceptos seguridad social por valor de \$17.711 y otros beneficios otorgados por valor de \$23.059 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 un incremento por \$827, 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 \$85.575.
- 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.
- 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 30 de septiembre de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.995, 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 30 de septiembre de 2025 asciende a \$80.057.

## 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 continuación, se presenta el resumen de los pasivos estimados y provisiones:

Pasivos estimados y provisiones	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 304	\$ 202
Demandas laborales (2)	4.063	4.944
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	50.309	49.501
Otras Provisiones (4)	434.363	218.451
<b>Total pasivos estimados y provisiones</b>	<b>\$ 489.039</b>	<b>\$ 273.098</b>

Al 30 de septiembre de 2025, el Grupo está involucrado en 1.727 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 \$448.940 y provisiones constituidas por valor de \$54.675.

1. El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 22 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.805 y provisiones registradas al 30 de septiembre de 2025 por valor de \$304 asociados a 10 procesos con calificación probable, el incremento de \$102 en la provisión de estos procesos corresponde a: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$179 y procesos finalizados a favor del Banco por \$77. 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 la entrega de información y procesos de recaudo de impuestos.

2. En cuanto a procesos laborales, el Grupo BBVA reporta un total 215 casos, con un valor total de pretensiones de \$20.716 de los cuales están provisionados 22 procesos por valor de \$4.063 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$881 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$475, (b) pagos de procesos por \$1.092 y (c) procesos finalizados a favor del Banco por \$264.

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.

3. Los procesos civiles corresponden a un total de 1.487 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$426.135. Al 30 de septiembre de 2025 se han constituido provisiones, por \$50.309 correspondiente a 16 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$808 corresponde a (i) ingresos e incrementos en provisiones por \$1.060, (ii) pagos de procesos por \$99 y procesos finalizados a favor del Banco por \$153.

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.

4. Para el período comprendido entre 30 de septiembre de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$215.912 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 \$178.692, provisiones de gasto de personal por \$4.130 y en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$1.632.

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

### 30 de septiembre de 2025

Concepto	Procesos legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$ 54.647	\$ 218.451	\$ 273.098
Incremento	1.098	185.305	186.403
Ingreso	555	0	555
Pago	-1.192	30.607	29.415
Retiro	-432	0	-432
Saldo final al 30 de septiembre de 2025	\$ 54.676	\$ 434.363	\$ 489.039

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
Retiro	-4.938	0	-4.938
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 54.647</b>	<b>\$ 218.451</b>	<b>\$ 273.098</b>

## 24. Capital suscrito y pagado

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 30 de septiembre 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva legal	\$ 4.190.378	\$ 4.559.327
<b>Reservas ocasionales:</b>		
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
<b>Total reservas</b>	<b>\$ 4.417.333</b>	<b>\$ 4.750.950</b>

La disminución total en las reservas, así como los movimientos específicos en las reservas ocasionales, reflejan las decisiones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas del Banco, celebrada el 26 de marzo de 2025, relacionadas con la apropiación de utilidades líquidas y la cobertura de pérdidas del ejercicio 2024. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes

- **Reserva Legal:** Se utilizó por un monto de \$368.949 para enjugar las pérdidas del ejercicio 2024.

- **Reserva Ocasional para Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Social Corporativa:** Fue liberada en su totalidad por \$1.947, quedando en cero al cierre del período.
- **Reserva Ocasional para Protección del Pago del Cupón AT1:** disminuyó \$20.000 como resultado de la aplicación parcial de reservas liberadas, manteniendo el saldo requerido de \$160.000.
- **Reserva Ocasional para Estabilidad del Dividendo:** Se incrementó en \$57.279 destinada a fortalecer la estabilidad de futuros dividendos.

## 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.

30 de septiembre de 2025		
(Pérdida) utilidad del período anterior determinadas en los estados financieros separados	\$	-368.949
(Pérdida) del ejercicio 2024 a disposición de la asamblea	\$	-368.949

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

Proyecto de enjuge de pérdidas		31 de diciembre de 2024
<b>Resultado del ejercicio 2024</b>	\$	-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
<b>Resultado del ejercicio 2024 a disposición de la asamblea</b>	\$	-141.994
Uso de reserva legal para enjuge 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
<b>Enjuge de pérdidas 2024</b>		-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 nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 241.372	\$ -216.676	\$ 96.972	\$ -10.161
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	17.788.726.108	14.387.689.071
<b>Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos</b>	<b>\$ 13,57</b>	<b>\$ -15,06</b>	<b>\$ 5,45</b>	<b>\$ -0,71</b>

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 30 de septiembre 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 \$13,57 pesos colombianos cada una.

Al 30 de septiembre 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 -\$15,06 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 nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero				
Comercial	\$ 2.456.875	\$ 2.645.875	\$ 779.240	\$ 865.131
Consumo	2.369.559	2.580.180	755.886	870.959
Tarjeta de crédito	605.347	725.129	208.140	223.602
Vivienda	793.125	787.027	233.308	270.105

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Operaciones factoring	134.737	130.300	46.320	43.643
Leasing financiero	206.814	217.573	70.821	69.033
Leasing habitacional	306.374	308.304	102.233	105.325
Microcrédito	0	0	-3	0
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)</b>	<b>6.872.831</b>	<b>7.394.388</b>	<b>2.195.945</b>	<b>2.447.798</b>
Valoración por instrumentos financieros, neto				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	-15.768	-27.464	-42.121	-39.118
Inversiones a valor razonable	319.867	330.060	196.207	152.145
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	405.982	437.380	138.086	142.488
<b>Subtotal títulos valores</b>	<b>710.081</b>	<b>739.976</b>	<b>292.172</b>	<b>255.515</b>
Derivados	67.942	-170.038	-121.281	30.359
<b>Subtotal derivados</b>	<b>67.942</b>	<b>-170.038</b>	<b>-121.281</b>	<b>30.359</b>
<b>Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)</b>	<b>778.023</b>	<b>569.938</b>	<b>170.891</b>	<b>285.874</b>
<b>Total ingresos por intereses y valoraciones</b>	<b>\$ 7.650.854</b>	<b>\$ 7.964.326</b>	<b>\$ 2.366.836</b>	<b>\$ 2.733.672</b>

- Al 30 de septiembre de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 7,05% con respecto al 30 de septiembre de 2024 por valor de \$521.557 los cuales están representados principalmente en la cartera de consumo por valor \$210.621, comercial por valor \$189.000, tarjeta de crédito por valor \$119.782, leasing financiero por valor \$10.759 y leasing habitacional por valor \$1.930 e incremento en la cartera de vivienda por \$6.098 y operaciones factoring por \$4.437.

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 tercer 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 una variación con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 36,51% en todos sus rubros por valor de \$208.085, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$9.187 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$1.119 y desvalorización en las operaciones de contado por \$1.388; 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 \$237.980, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$105.701, valoración de futuros por \$5.057, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$340.297.

## 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 nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Depósitos clientes</b>				
Cuentas de ahorro	\$ -846.557	\$ -1.279.779	\$ -280.432	\$ -390.596
Cuenta corriente	-104.824	-173.147	-35.624	-45.253
Certificados de depósito a término	-3.003.753	-3.170.461	-986.667	-1.023.016
<b>Subtotal depósitos clientes (1)</b>	<b>-3.955.134</b>	<b>-4.623.387</b>	<b>-1.302.723</b>	<b>-1.458.865</b>
<b>Obligaciones financieras</b>				
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-363.549	-441.817	-115.962	-137.935
<b>Subtotal obligaciones financieras (2)</b>	<b>-363.549</b>	<b>-441.817</b>	<b>-115.962</b>	<b>-137.935</b>
Otros gastos por intereses	-73	-74	-25	-24
<b>Total gastos por intereses y valoraciones</b>	<b>\$ -4.318.756</b>	<b>\$ -5.065.278</b>	<b>\$ -1.418.710</b>	<b>\$ -1.596.824</b>

- Al 30 de septiembre de 2025, los gastos por depósitos de clientes presentan una variación del 14,45% con respecto al mes de septiembre de 2024 por valor de \$668.253, los cuales están representados principalmente por la disminución en las tasas políticas en pesos en el tercer 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 18:

- La variación de los intereses generados a septiembre de 2025 se presenta, por la disminución en las tasas en cuentas de ahorro por \$433.222 y en cuenta corriente por \$68.323; 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 \$166.708, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en septiembre de 2025 fue de 8,55% y en septiembre de 2024 fue de 9,40%.

Aunque las tasas de interés de captación han venido disminuyendo, los clientes siguen con su tendencia de ahorro e inversiones lo cual se puede ver reflejado en el aumento de este rubro en la nota 18.

2. Al cierre de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 tenía registrado \$122.564, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$139.087.
  - 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 \$60.246.

### 30. Ingresos neto por comisiones

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Cartas de crédito	\$ 2.860	\$ 3.820	\$ 1.114	\$ 1.667
Avalos	0	8	0	0
Garantías bancarias	27.299	22.424	11.577	8.961
Servicios bancarios	57.510	54.013	22.073	16.446
Establecimientos afiliados tarjetas	232.050	170.012	85.810	54.591
Servicio red de oficinas	145.816	117.978	50.037	43.656
Por giros	4.582	4.789	1.532	1.656

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	84.099	92.018	29.135	29.342
Cuotas de manejo de tarjetas débito	30.347	31.835	10.180	9.876
Por productos derivados	169	104	56	12
Otros	306.536	343.767	140.540	120.346
<b>Subtotal ingresos por comisiones (1)</b>	<b>891.268</b>	<b>840.768</b>	<b>352.054</b>	<b>286.553</b>
Servicios bancarios	-20.519	-18.242	-6.872	-7.576
Otros	-564.064	-497.433	-197.105	-175.744
<b>Subtotal gastos por comisiones (2)</b>	<b>-584.583</b>	<b>-515.675</b>	<b>-203.977</b>	<b>-183.320</b>
<b>Total Ingresos por comisiones,neto</b>	<b>\$ 306.685</b>	<b>\$ 325.093</b>	<b>\$ 148.077</b>	<b>\$ 103.233</b>

1. Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 por valor de \$50.500, la cual corresponde principalmente a un aumento de establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$62.038 correspondiente a comisiones por adquisición Visa y Mastercard; servicio de red de oficinas por \$27.838 correspondiente a conceptos de uso de red, seguros de vida y desempleo; y una disminución en otros conceptos por valor de \$37.231 el cual incluye conceptos como reintegro manual de comisión, transacciones ACH, comisiones PSE, comisiones In House y comisiones por desembolso de préstamos.
2. En los gastos por comisiones se evidencia un incremento por valor de \$68.908, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones, el cual está compuesto por conceptos como: procesamiento de datos por \$28.761, franquicias por valor de \$18.398, colocación de créditos de libranza y consumo por \$40.162, y servicios de red por \$12.741 correspondientes a comisiones por el uso de Redeban y Credibanco que corresponde principalmente al aumento en facturación que para este año asciende a un 6,31%.

## 31. Otros gastos de operación, neto

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

	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Otros gastos de operación, neto</b>				
<b>Otros ingresos de operación</b>				
Enajenaciones	\$ 200.612	\$ 237.426	\$ 74.246	\$ 68.706
Diferencia en cambio, neta (1)	172.586	497.427	149.042	85.626
Dividendos (2)	30.614	16.906	53	81
Arrendamientos	3.250	2.480	1.221	890
Otros - Diversos (3)	122.176	159.323	26.196	76.561
Recuperación riesgo operativo	7.142	9.190	1.017	607
Actividades en operaciones conjuntas	7.474	8.142	2.669	2.801
<b>Subtotal otros ingresos (gastos) de operación</b>	<b>543.854</b>	<b>930.894</b>	<b>254.444</b>	<b>235.272</b>
<b>Ingresos por el método participación patrimonial</b>				
Negocios conjuntos (4)	384	-13.516	-4.691	-7.271
<b>Subtotal ingresos por el método participación patrimonial</b>	<b>384</b>	<b>-13.516</b>	<b>-4.691</b>	<b>-7.271</b>
<b>Otros gastos de operación</b>				
Enajenaciones (5)	-145.511	-193.243	-56.293	-44.965
Beneficios a empleados (6)	-759.877	-742.961	-273.381	-244.522
Honorarios	-40.029	-40.223	-14.038	-9.169
Depreciación y amortización	-126.379	-114.153	-42.906	-40.057
Impuestos y tasas (7)	-234.870	-215.910	-79.378	-42.701
Arrendamientos	-6.405	-5.900	-2.198	-2.009
Seguros	-220.322	-222.023	-72.061	-71.785
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-23.415	-23.408	-6.629	-7.092
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-116.052	-131.788	-40.015	-39.611
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-3.545	-6.935	-741	-628
Diversos (9)	-741.014	-708.045	-245.601	-242.244
Pérdida por siniestros (10)	-29.786	-15.376	-5.922	-7.491
Actividades en operaciones conjuntas	-7.487	-8.132	-2.730	-2.781
Gastos Legales	-36	-9	-2	-2
Servicios de administración e intermediación y sistemas	-2.044	-1.645	-755	-565
<b>Subtotal otros gastos de operación</b>	<b>-2.456.772</b>	<b>-2.429.751</b>	<b>-842.650</b>	<b>-755.622</b>
<b>Total otros gastos de operación , neto</b>	<b>\$ -1.912.534</b>	<b>\$ -1.512.373</b>	<b>\$ -592.897</b>	<b>\$ -527.621</b>

Al cierre del tercer trimestre del 2025 el total de otros gastos de operación, neto presenta un incremento de \$400.161 equivalente al 26,5% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

**a. Otros ingresos de operación:**

1. La diferencia en cambio, neta es resultado de la re-expresión de activos y pasivos, así como de la realización de activos en operaciones en moneda diferente a la funcional, esta línea presenta una disminución del 65,3% frente al año anterior por valor de \$324.841 siendo un factor muy importante la fluctuación en la tasa, ya que al cierre de septiembre 2025 fue de \$3.923,55 mientras que para el cierre de septiembre 2024 se cotizó en \$4.178,30, por lo tanto la volatilidad de la tasa fue de \$254,75.
2. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 por \$30.614 de las inversiones de otras participaciones que posee el Grupo.
3. Al 30 de septiembre de 2025, los otros ingresos diversos presentaron una disminución de \$37.147 con respecto al año 2024, principalmente por los conceptos de recuperación de provisiones por beneficios de la Ley 549 y reintegro de indemnizaciones laborales.

**b. Ingresos por el método participación patrimonial:**

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.

**c. Otros gastos de operación:**

5. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$47.732 frente al periodo anterior, principalmente a un mayor gasto por la venta de instrumentos financieros por \$37.571 de activos financieros de títulos de tesorería (TES) e instrumentos de deuda con vencimiento clasificados como medidos a valor razonable, lo que impactó el resultado del período.
6. Los otros gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$16.916, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$36.434, servicios, auxilios y seguros por \$32.425 y aportes seguridad social por \$12.678; 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 \$18.960, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros, Impuesto de Timbre e Impuesto de Retención en la fuente asumido.

8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones, los cambios más significativos fueron una disminución de \$12.435 en el mantenimiento y adecuación de oficinas y cajeros automáticos, una disminución de \$4.752 en el mantenimiento de software corporativo, y un aumento de \$1.443 en el mantenimiento preventivo para evitar el fraude. Esto se alinea con las estrategias de negocio enfocadas en la banca digital para fortalecer la fuerza de ventas comercial en las oficinas.
9. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$32.969 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 de \$14.410, 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de 43,73% y para el mismo período de nueve meses terminado en 2024 fue de 24,15%.

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos**	\$ 428.921	\$ -285.652	\$ 185.948	\$ 2.951
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-70.106	-37.153	22.665	-14.473
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-117.443	106.129	-111.641	1.361
<b>Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ -187.549</b>	<b>\$ 68.976</b>	<b>\$ -88.976</b>	<b>\$ -13.112</b>

\*\* Incluye participaciones no controladoras

El aumento en la tasa de tributación del 19,58% se presenta por los siguientes factores:

- Al cierre de septiembre de 2025 tanto el Banco como las subsidiarias presentan utilidad contable y renta líquida ordinaria con Impuesto Corriente a cargo, sin embargo al mismo corte de 2024 el Banco presentaba pérdida contable y pérdida fiscal, con lo cual no liquidaba 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 septiembre 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 septiembre de 2025, el banco registra acumulado activo por impuesto diferido y su respectiva contrapartida de recuperación sobre la pérdida fiscal de 2023 y 2024.

### **32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales**

A partir del 1º 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, Movistar Money y Agencia de Seguros 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.

El Banco incluye dentro del concepto de partes relacionadas a los miembros de la Junta Directiva, al personal clave de la dirección y a los miembros cercanos de sus familias, cuando tengan la capacidad de ejercer control o influencia significativa.

Al 30 de septiembre de 2025 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$23.427; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$10.617, pagos basados en acciones \$3.304 y \$9.506 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

#### Detalle de partes relacionadas al 30 de septiembre del 2025

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en Negocios conjuntos		Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
<b>Activos</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 145.762	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6.376	\$ 0	\$ 0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	6.472.904	0	0	0	0	0	2.104	0	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	421.731	8	27	30	0	0	13	570
Cuentas por cobrar, neto (2)	321.514	0	5.049	0	0	0	65	0	0

Concepto	Accionistas participación superior 10%  (a)	Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales  (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero  (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	0	170.206	0	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos, neto	309	0	155	0	0	0	0	0	0
<b>Total activo</b>	<b>\$ 6.940.489 \$</b>	<b>591.937 \$</b>	<b>5.212 \$</b>	<b>27 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>8.545 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>570</b>	
Pasivos:									
Depósitos de clientes	229.345	51.256	11.417	55.579	16.023	0	30	5.330	
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	6.425.872	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones financieras (3)	1.466.316	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	35.273	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	88.282	0	125	765	720	63.648	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0	2	0	0	0	0
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 8.209.815 \$</b>	<b>51.256 \$</b>	<b>11.542 \$</b>	<b>91.617 \$</b>	<b>16.745 \$</b>	<b>63.648 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>5.330</b>	

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
<b>Ingresos</b>									
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	0	6.198	0	0	0	0	0	2	404
Ingresos por comisiones	69.317	128	31.700	109.208	32.101	332	0	0	18
Otros ingresos de operación	0	0	16	65	1.288	0	0	0	0
Ingresos por el método participación patrimonial	0	384	0	0	0	0	0	0	0
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	29.457.260	7.419	50	2.496	0	537.639	0	0	0
<b>Total ingresos</b>	<b>\$ 29.526.577 \$</b>	<b>14.129 \$</b>	<b>31.766 \$</b>	<b>111.769 \$</b>	<b>33.389 \$</b>	<b>537.971 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>422</b>	
<b>Gastos</b>									
Depósitos de clientes	0	0	177	156	179	0	0	0	25
Obligaciones financieras	165.254	2.470	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	0	685	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones	355.828	0	0	0	151.413	8.509	0	0	305
Otros gastos de operación	332.811	0	120.556	32.599	1.882	991.333	587	273	
<b>Total gastos</b>	<b>853.893</b>	<b>3.155</b>	<b>120.733</b>	<b>32.755</b>	<b>153.474</b>	<b>999.842</b>	<b>587</b>	<b>603</b>	
Compromisos y obligaciones contingentes	106.113	97	51	65	10.199	266.210	0	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	1.466.258	0	103	0	0	0	0	0	0
<b>Total compromisos</b>	<b>\$ 1.572.371 \$</b>	<b>97 \$</b>	<b>154 \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>10.199 \$</b>	<b>266.210 \$</b>	<b>0 \$</b>	<b>0</b>	

A continuación, se presentan las principales transacciones realizadas:

1. En la línea de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar, figura a nombre de RCI Colombia SA un valor de \$422.444, sobre este valor, se ha registrado una deterioro de -\$720, que refleja el análisis de riesgo crediticio de la contraparte al cierre del período.
2. Con BBVA Madrid se reconocen cuentas por cobrar principalmente por concepto de liquidación de derivados por valor de \$311.205.
3. Al 30 de septiembre de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.466.316. Estas operaciones de financiación fueron pactadas a tasa de mercado, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
4. Se reconoce un MtM Neto (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados, con un valor de \$393.705 con BBVA Madrid y \$62.811 con BBVA México SA.

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

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en Negocios conjuntos		Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
<b>Activos</b>									
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 195.233	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 16.300	\$ 0	\$ 0
Inversiones	0	177.311	0	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.994.729	0	0	0	0	0	11.853	0	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	747.679	5	3	11	0	0	41	3.110

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en Negocios conjuntos		Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
Cuentas por cobrar, neto	1.646.550	34	0	0	68	4.839	0	0	0
Depósitos de garantía	2.568	0	4.738	220	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	14.349	0	0	0	0
Otros Activos	2.286	0	155	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 6.841.366</b>	<b>\$ 925.024</b>	<b>\$ 4.898</b>	<b>\$ 223</b>	<b>\$ 14.428</b>	<b>\$ 32.992</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 3.110</b>	
<b>Pasivos:</b>									
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	57.659	36.067	63.051	20.108	0	36	3.266	
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	13.860	0	0	0
Obligaciones financieras	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	35.288	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	6.176	0	0	5	147	12	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 6.864.741</b>	<b>\$ 57.659</b>	<b>\$ 36.067</b>	<b>\$ 98.344</b>	<b>\$ 20.255</b>	<b>\$ 13.872</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 3.266</b>	
<b>Ingresos:</b>									
Ingresos por intereses y valoraciones	16.272.758	25.093	0	0	414	124.391	15	530	
Ingresos por comisiones	6.662	613	35.070	122.352	16	1.926	3	19	
Ingresos por el método participación patrimonial	0	501	0	0	0	324	0	0	0
Arrendamientos	0	0	20	82	1.316	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	1.822	0	0	14	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 16.279.420</b>	<b>\$ 28.029</b>	<b>\$ 35.090</b>	<b>\$ 122.434</b>	<b>\$ 1.760</b>	<b>\$ 126.641</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 549</b>	
<b>Gastos:</b>									
Intereses	16.939	12.364	5.663	13.946	71	0	4	377	
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	74.662	0	0	0
Comisiones	5.518	0	0	0	181.203	13.377	5	68	
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	0	0	3	
Honorarios	0	0	0	0	633	0	458	0	
Seguros	0	0	7.553	2.138	0	0	0	0	0
Otros gastos	5.134	23	37	0	1.909	131.474	78	649	
<b>Total</b>	<b>\$ 17.095.997</b>	<b>\$ 12.387</b>	<b>\$ 13.253</b>	<b>\$ 16.084</b>	<b>\$ 183.816</b>	<b>\$ 219.513</b>	<b>\$ 545</b>	<b>\$ 1.097</b>	
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	104	55	82	150	36.496	0	0	
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	278.907	0	0	
<b>Total</b>	<b>\$ 1.936.544</b>	<b>\$ 104</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 315.403</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	

## 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Acumulado al 30 de septiembre de 2025	Variación	31 de diciembre de 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 24.386	\$ 6.683	\$ 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	-7.918	-1.916	-6.002
<b>Total depurado</b>	<b>\$ 40.098</b>	<b>\$ 4.767</b>	<b>\$ 35.331</b>

## 35. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados consolidados del 30 de septiembre de 2025 a la fecha del 14 de noviembre de 2025, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

## 36. Negocio en marcha

### Información financiera proyectada

Durante el tercer trimestre del año 2025 el Grupo inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2026 al 2028. 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, como ya se viene viendo en 2025.

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 30 de septiembre 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 30 de Septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

Indicador	diciembre 2024	septiembre 2025	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	7.579.359	7.831.855	Patrimonio total <\$0	Patrimonio total >\$0
Perdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	-292.240	244.419	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio diciembre 2024 > 0) y (Resultado del ejercicio septiembre 2025 > 0)

Indicador	diciembre 2024	septiembre 2025	Fórmula	Resultado
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0,06	0,02	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	-0,31%	-0,11%	(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 septiembre 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 Grupo para continuar como un negocio en marcha.

### 37. Hechos significativos

No se presentaron hechos significativos subsecuentes en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo al 30 de septiembre de 2025 y la fecha del informe del revisor fiscal al 14 de noviembre de 2025.

### 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.
- **NPL:** Préstamos morosos.