

The background of the entire page is a photograph of a modern, multi-story office building with a glass and metal facade. The building has the BBVA logo on its upper left side. It is situated in an urban environment with other buildings and greenery visible. In the distance, there are mountains under a blue sky with scattered white clouds. A tall communication tower is visible on the roof of the building.

BBVA

Informe Financiero Intermedio Condensado Separado y notas explicativas

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

Bogotá, Mayo 2025

ÍNDICE

ÍNDICE.....	2
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	7
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	9
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	11
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	12
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	14
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.....	16
1. Entidad que reporta.....	16
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados separados.....	17
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF.....	20
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	22
5. Segmentos de Negocio.....	23
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural.....	29
7. Valor Razonable.....	29
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	40
9. Activos Financieros de Inversión, neto.....	42
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	45
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	47
12. Cuentas por cobrar, neto.....	51
(*) Gastos pagados por anticipado.....	52
13. Activos tangibles, neto.....	54
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos.....	58
15. Activos intangibles, neto.....	60
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	62
17. Impuesto corriente.....	64
18. Depósitos de clientes.....	65
19. Obligaciones financieras.....	66
20. Títulos de Inversión en Circulación.....	67
21. Cuentas por pagar.....	69
22. Beneficios a empleados.....	70
23. Pasivos Estimados y Provisiones.....	71
24. Capital Social.....	73
25. Reservas.....	74
26. Enjague pérdidas del ejercicio anterior.....	74
27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	75
28. Ingresos por intereses y valoraciones.....	76
29. Gastos por intereses y valoraciones.....	77
29. Ingresos por comisiones, neto.....	78
31. Otros gastos de operación, neto.....	79
32. Gasto por impuesto sobre la renta.....	81
33. Partes Relacionadas.....	82
34. Otros aspectos de interés.....	87

35. Hechos Posteriores.....	87
36. Negocio en Marcha.....	87
37. Hechos significativos.....	89
38. Glosario.....	89



**Shape the future
with confidence**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., que comprenden el estado intermedio condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 - *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal del Banco responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se práctica 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.

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. al 31 de marzo de 2025, los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

Otra Información

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

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

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

Bogotá, Colombia
13 de mayo de 2025

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL

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

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



Mario Pardo Bayona
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

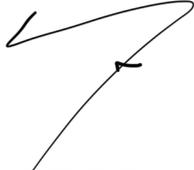
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 6.833.972	\$ 10.880.194
Activos financieros de inversión, neto	(9)	11.255.341	10.757.279
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	5.259.190	6.085.251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	72.416.793	71.101.557
Cuentas por cobrar, neto	(12)	2.273.359	2.280.156
Activos tangibles, neto	(13)	742.114	781.256
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	322.417	357.004
Activos intangibles, neto	(15)	309.720	307.328
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	167.982	154.115
Otros activos, neto		67.313	22.657
Activo por impuestos a las ganancias, neto		2.201.754	2.024.029
Impuesto diferido		548.907	541.999
Impuesto corriente	(17)	1.652.847	1.482.030
Total Activos		101.849.955	104.750.826
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	78.765.847	78.880.923
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	5.387.914	8.214.200
Obligaciones financieras	(19)	5.273.802	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	(20)	3.247.539	3.368.426
Cuentas por pagar	(21)	985.555	1.053.622
Otros pasivos		962.699	775.033
Beneficios a empleados	(22)	311.069	390.782
Pasivos estimados y provisiones	(23)	340.868	217.617
Total Pasivos		95.275.293	98.196.523
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(24)	111.002	111.002
Prima en colocación de acciones		1.549.007	1.549.007
Reservas	(25)	4.417.333	4.750.950
Utilidades (Pérdidas) retenidas		254.627	-112.338
Otro Resultado Integral (ORI)		242.693	255.682
Total Patrimonio de los Accionistas		6.574.662	6.554.303

Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	\$	101.849.955	\$	104.750.826
--	----	-------------	----	-------------

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

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



Mario Parizo Bayona
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Manecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

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

	NOTA	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Ingresos por intereses y valoraciones			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 2.239.065	\$ 2.497.846
Valoración por instrumentos financieros, neto		365.609	231.242
Total ingresos por intereses y valoraciones	(28)	2.604.674	2.729.088
Gastos por intereses y valoraciones			
Depósitos de clientes		-1.312.905	-1.634.888
Obligaciones financieras		-127.597	-155.465
Total gastos por intereses y valoraciones	(29)	-1.440.502	-1.790.353
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		1.164.172	938.735
Deterioro de activos financieros			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-552.295	-706.385
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-4.841	-4.337
Recuperación activos financieros de inversión		0	1
Deterioro (Recuperación) propiedad y equipo	(13)	-431	218
Recuperación de otros deterioros		77.495	44.577
Total deterioro de activos financieros, neto		-480.072	-665.926
Ingresos por comisiones, neto			
Ingresos por comisiones		239.011	222.977
Gastos por comisiones		-188.514	-159.210
Total Ingresos por comisiones, neto	(30)	50.497	63.767
Otros gastos de operación, neto			
Otros ingresos de operación		84.866	224.275
Ingresos por el método participación patrimonial		20.343	9.242
Otros gastos de operación		-795.635	-823.179
Total otros gastos de operación, neto	(31)	-690.426	-589.662
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		44.171	-253.086
Impuesto sobre la renta	(32)	-6.536	-39
Impuesto diferido	(32)	-4.347	92.272
Total resultado del período		\$ 33.288	\$ -160.853
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria (en pesos)	(27)	1,87	-11,18
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17.789	14.387

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

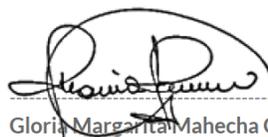
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



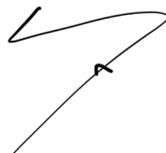
Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

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

	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Resultado del ejercicio	\$ 33.288	\$ -160.853
Otro resultado integral		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:		
Ganancias (Pérdidas) por inversiones por el método de participación patrimonial	371	-788
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	2.075	-5.321
Impuesto diferido relacionado	579	112
Subtotal partidas que no se reclasificarán al resultado del período	3.025	-5.997
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:		
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-26.968	-3.325
Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	278	-2.680
Impuesto diferido relacionado	10.676	2.402
Subtotal partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período	-16.014	-3.603
Total otro resultado integral	-12.989	-9.600
Total resultado integral del ejercicio	\$ 20.299	\$ -170.453

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

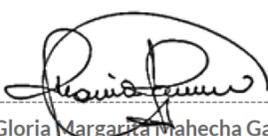
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

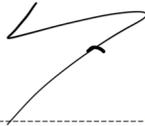
	Nota	Utilidades retenidas		Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones						
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 194.688	\$ 19.251	\$ 236.123	\$ 184.316	\$ 5.935.967
Traslado a resultados		0	0	0	-194.688	194.688	0	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	0	-3.598	0	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva		0	0	-533	0	0	0	0	-533
Apropiación para reserva ocasional		0	0	191.623	0	-191.090	0	0	533
Resultado del ejercicio		0	0	0	-160.853	0	0	0	-160.853
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E		0	0	0	0	15.135	-15.135	0	0
Otros resultados integrales:									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	-12.114	-12.114
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	2.514	2.514
Saldos al 31 de marzo de 2024		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.750.950	\$ -160.853	\$ 34.386	\$ 220.988	\$ 174.716	\$ 5.761.916

	Nota	Utilidades retenidas		Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones						
Saldos al 31 de diciembre de 2024		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -368.949	\$ 35.331	\$ 221.280	\$ 255.682	\$ 6.554.303
Traslado a resultados	(25) (26)	0	0	0	368.949	-368.949	0	0	0

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas		Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados			
Impacto por realización de activos revaluados en el ESFA	(34)	0	0	0	0	-35.331	0	0	-35.331
Liberación de reserva ocasional	(25) (26)	0	0	-191.623	0	0	0	0	-191.623
Apropiación para reserva ocasional	(25) (26)	0	0	226.955	0	0	0	0	226.955
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	(25) (26)	0	0	-368.949	0	368.949	0	0	0
Resultado del ejercicio	(27)	0	0	0	33.288	0	0	0	33.288
Valorización de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez	(34)	0	0	0	0	2.426	-2.426	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E									
Otros resultados integrales:									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	-24.244	-24.244
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	11.255	11.255
Saldos al 31 de marzo de 2025		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.417.333	\$ 33.288	\$ 2.426	\$ 218.913	\$ 242.693	\$ 6.574.662

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

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



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Manecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

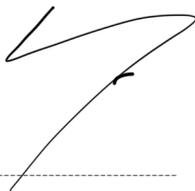
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al comienzo del período		\$ 10.880.194	\$ 11.139.894
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		-640.501	-212.728
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-2.554.331	-919.145
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2.718.516	693.270
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades, neto		-319.514	-193.077
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados, neto		-699.557	-1.795.157
Pagos a proveedores y empleados		-1.113.828	-967.974
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2.046.217	2.237.369
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-1.312.752	-1.634.689
Impuesto sobre la renta pagado		-277.219	-367.799
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		-2.152.969	-3.159.930
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento		-17.886.820	-63.351.651
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento		16.154.088	63.184.400
Dividendos recibidos		0	15.041
Adquisición de activos tangibles	(13)	-5.043	-2.997
Compra de activos intangibles	(15)	-5.572	-21.752
Precio de venta de propiedades y equipo	(16)	5.022	10.004
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		146.470	174.338
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión		-1.591.855	7.383
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-843.468	-3.595.734
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		764.297	3.385.274
Dividendos pagados a los propietarios		-80	-372
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		19.309	2.804
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento		-59.942	-208.028
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		-241.456	130.122
Saldo al final del período	(8)	\$ 6.833.972	\$ 7.909.441

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

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



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

Al 31 de marzo de 2025

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

1. Entidad que reporta

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. - BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia”) es una subsidiaria de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. quien posee el 77% de participación. El Banco es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 17 de abril de 1956 mediante la Escritura Pública No. 1160 otorgada en la Notaría 3ª de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes bancarias.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia” o “SFC”) mediante Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento.

La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 444 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 31 de marzo de 2025, para diciembre de 2024, se contaba con 451 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 39 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 67.880 y 63.293 puntos de servicio al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

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

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

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.209 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados separados

2.1 Normas Contables Aplicables

Los estados financieros intermedios condensados separados al 31 de marzo de 2025 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. 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 Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones así como para el tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

Aplica lo establecido en la Circular Externa 036 de diciembre de 2014, en relación al deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable.

El numeral 4 del Artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorias 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 modificatorias, 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 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.

Los estados financieros intermedios condensados separados 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 separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Estos estados financieros intermedios condensados separados, fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeto el Banco como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados. Adicionalmente, no incluyen los ajustes y eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados del Banco y sus subordinadas.

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

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros intermedios condensados separados son los principales, los cuales incluyen:

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

Los estados financieros intermedios condensados separados finalizados al 31 de marzo de 2025, preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de la Información Financiera Aceptadas en Colombia –NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 13 de mayo de 2025 por el representante legal y el contador general del Banco.

2.2 Bases de Medición

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

- Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados o cambios en ORI.
- Instrumentos financieros derivados medidos al valor razonable.
- Cartera de Créditos medidos a Costo Amortizado.
- Activos financieros de inversión disponibles para la venta medidos a un valor razonable.
- Beneficios a empleados en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.

El Banco ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 3.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

El Banco tiene definido según estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación y reporte para todos los efectos. Los importes reflejados en los estados financieros y en sus revelaciones se presentan en la moneda funcional de BBVA Colombia que corresponde al peso Colombiano (COP) considerando el ambiente económico en que el Banco desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

2.4 Importancia Relativa y Materialidad

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

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

2.5 Principales Políticas Contables

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

2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1 en el párrafo 41 los 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 cambios en el patrimonio intermedios condensados separados: 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 separados para el periodo terminado el 31 de marzo de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con el periodo terminado el 31 de marzo de 2025:

Concepto	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados
	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 194.688	\$ 194.688	\$ 19.251	\$ 19.251
Traslado a resultados	0	-194.688	0	194.688
Saldos al 31 de marzo de 2024	\$ 194.688	\$ 0	\$ 19.251	\$ 213.939

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.

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

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

	Saldo a 31 de marzo de 2024 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2024 con cambios
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros	\$ -211.868	\$ 860	\$ -212.728
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-160.137	-160.137	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	159.277	159.277	0
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación	\$ -3.159.930	\$ 0	\$ -3.159.930

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

3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF

3.1 Juicios y Estimaciones

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados separados es responsabilidad de la Administración del Banco. Para su elaboración, se han utilizado juicios, estimados y presunciones para cuantificar los importes en libros de algunos de los activos y pasivos, que aparentemente no provienen de otras fuentes, con base en la experiencia histórica y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizando los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado separado de resultados del ejercicio, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

3.2 Cambios Recientes en la 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 Banco adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

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

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

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

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

Mejoras 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras 2023

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a 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 separados a 31 de marzo de 2025 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34 Información financiera intermedia, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros intermedios condensados separados establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos y las notas explicativas referidas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2024.

4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas al 31 de marzo de 2025.

5. Segmentos de Negocio

5.1 Descripción de los Segmentos

Para BBVA es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de marzo de 2025 comparado con el estado de situación financiera separado comparativo a 31 de diciembre de 2024 y con el estado de resultados intermedios condensados separados a 31 de marzo 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 Banco 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 Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

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

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 Banco.

5.4. Venta Cruzada

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

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

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

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado por Segmentos

31 de marzo de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.878.330	\$ 2.515.059	\$ 306	\$ 7.768	\$ 783.171	\$ 572.026
Intermediarios Financieros	3.529.467	3.766.318	10.927.286	-611.339	-8.788.170	-1.764.628
Cartera de Valores	15.973.907	0	0	8.712.351	7.261.556	0
Inversión Crediticia Neta	72.659.495	42.850.931	17.164.987	12.534.453	83.213	25.911
Consumo	21.450.902	21.432.626	1.510	237	0	16.529
Tarjetas	3.693.803	3.692.881	319	53	0	550
Hipotecario	13.806.652	13.802.123	3.717	343	0	469
Empresas	33.730.940	3.697.320	17.292.819	12.657.292	83.304	205
Resto	4.638.524	4.403.982	223.780	16	0	10.746
Deterioro	-4.661.326	-4.178.001	-357.158	-123.488	-91	-2.588
Inmovilizado neto	1.155.014	168.035	1.685	14.592	0	970.702
Otros Activos	4.653.742	72.841	27.623	1.535.534	404.533	2.613.211
Total Activo	\$ 101.849.955	\$ 49.373.184	\$ 28.121.887	\$ 22.193.359	\$ -255.697	\$ 2.417.222
Intermediarios Financieros	590.851	18.173.303	6.899.234	10.657.186	-36.911.672	1.772.800

Recursos Clientes	82.028.770	30.060.578	19.773.389	5.755.638	26.436.198	2.967
Vista	8.250.895	2.921.950	4.125.480	1.201.339	0	2.126
Ahorro	29.322.370	14.666.810	11.039.680	3.615.099	0	781
CDTs	40.389.526	12.471.818	4.608.229	939.200	22.370.219	60
Bonos	4.065.979	0	0	0	4.065.979	0
Otros Pasivos	12.655.672	1.236.377	1.220.351	5.629.201	3.080.951	1.488.792
Total Pasivo	\$ 95.275.293	\$ 49.470.258	\$ 27.892.974	\$ 22.042.025	\$ -7.394.523	\$ 3.264.559

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

31 de diciembre de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.317.769	\$ 2.433.941	\$ 9.370	\$ 17.951	\$ 1.254.084	\$ 602.423
Intermediarios Financieros	7.133.951	2.681.290	11.035.235	6.241.589	-11.051.392	-1.772.771
Cartera de Valores	16.389.233	0	0	9.166.467	7.222.766	0
Inversión Crediticia Neta	71.240.968	43.239.311	17.364.049	10.618.827	-91	18.872
Consumo	21.722.074	21.710.993	859	277	0	9.945
Tarjetas	3.669.411	3.668.712	110	63	0	526
Hipotecario	13.985.272	13.981.506	2.881	358	0	527
Empresas	31.883.025	3.673.123	17.497.769	10.711.636	0	497
Resto	4.729.950	4.498.451	222.141	4	0	9.354
Deterioro	-4.748.764	-4.293.474	-359.711	-93.511	-91	-1.977
Inmovilizado neto	1.196.245	187.082	1.482	15.084	0	992.597
Otros Activos	4.472.660	83.080	54.667	1.537.880	432.955	2.364.078
Total Activo	\$ 104.750.826	\$ 48.624.704	\$ 28.464.803	\$ 27.597.798	\$ -2.141.678	\$ 2.205.199
Intermediarios Financieros	2.295.217	18.606.531	5.809.947	13.111.790	-37.028.267	1.795.216
Recursos Clientes	81.824.792	29.153.298	20.618.250	7.061.668	24.989.557	2.019
Vista	7.948.320	2.612.654	4.052.158	1.282.176	0	1.332
Ahorro	32.036.645	15.249.614	11.592.938	5.193.482	0	611
CDTs	37.669.573	11.291.030	4.973.154	586.010	20.819.303	76
Bonos	4.170.254	0	0	0	4.170.254	0
Otros Pasivos	14.076.514	1.563.315	1.251.244	6.851.270	2.941.017	1.469.668
Total Pasivo	\$ 98.196.523	\$ 49.323.144	\$ 27.679.441	\$ 27.024.728	\$ -9.097.693	\$ 3.266.903

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

Al analizar el balance desagregado por banca al 31 de marzo de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son comercial con el 48,5%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,6% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 21,8%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de caja y bancos centrales de BBVA registró una variación trimestral de -10,2%. La cartera de valores presentó un aumento de 2,5%, que se explica por la variación de CIB (-\$454.116) y por otro lado, compensada por COAP (+\$38.790) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La inversión crediticia neta incrementó en 1,99%, principalmente por las variaciones registradas en CIB (+\$1.915.626), compensado parcialmente por el comercial (-\$388.380). Este crecimiento CIB refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la banca comercial la variación en la inversión crediticia se explica principalmente por el aumento de crédito de consumo (+1,3%), Tarjetas (+0,7%) y es compensada parcialmente por la disminución en crédito hipotecario (-1,3%).

El activo total mostró una reducción de 2,8%, explicada por la variación en CIB (-\$5.404.439), BEI (-\$342.916), compensado parcialmente por la variación de banca comercial (+\$748.480) y COAP (+\$1.885.981) alineado al compromiso que tiene BBVA con el sector empresarial, convirtiéndose en un aliado que facilita el desarrollo de nuevos proyectos a través de la financiación, contribuyendo a la creación de más oportunidades laborales para los colombianos, además de impulsar al crecimiento económico.

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

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -50,5%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por comercial (+\$1.085.028), BEI (-\$107.949) y CIB (-\$6.852.928).

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

El COAP presenta un activo y pasivo negativo impulsado por las líneas del balance de 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 Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de +\$2.263.222, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$116.595 comportándose en línea con la actividad del Banco.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde

se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El 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.

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

31 de marzo de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 909.735	\$ 764.993	\$ 212.433	\$ 125.675	\$ -97.884	\$ -95.482
Comisiones Netas	123.208	-60.825	164.983	49.262	-3.410	-26.802
Resto de Operaciones Financieras	110.806	18.842	21.513	98.560	-26.288	-1.821
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-68.921	-21.088	-4.619	-2.833	-28.012	-12.369
Margen Bruto	\$ 1.074.828	701.922	394.310	270.664	-155.594	-136.474
Gastos Generales de Administración	-486.828	-285.847	-33.945	-30.459	-1.170	-135.407
Gastos Personal	-201.265	-94.402	-20.217	-13.939	1	-72.708
Gastos Generales	-242.878	-164.474	-6.206	-8.754	-586	-62.858
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-42.685	-26.971	-7.522	-7.766	-585	159
Amortizaciones y Depreciación	-41.609	-12.317	-180	-1.250	0	-27.862
Derramas de Gastos	0	-93.733	-33.270	-13.526	-13.720	154.249
Margen Neto	\$ 546.391	\$ 310.025	\$ 326.915	\$ 225.429	\$ -170.484	\$ -145.494
Pérdida por Deterioro de Activos	-559.661	-486.603	-32.517	-29.995	0	-10.546
Dotación a Provisiones	-6.667	-2.471	64	-257	-1.020	-2.983
Resto Resultados no ordinarios	64.109	50.087	9.301	0	19	4.702
BAI	\$ 44.172	-128.962	303.763	195.177	-171.485	-154.321
Impuesto Sociedad	-10.884	31.778	-74.851	-48.093	42.256	38.026
BDI	\$ 33.288	\$ -97.184	\$ 228.912	\$ 147.084	\$ -129.229	\$ -116.295

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

31 de marzo de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 891.465	\$ 874.082	\$ 194.798	\$ 81.438	\$ -168.972	\$ -89.881
Comisiones Netas	127.197	6.407	93.155	46.228	-2.149	-16.444
Resto de Operaciones Financieras	77.772	18.151	13.606	110.626	-50.886	-13.725
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-78.001	-12.810	-3.936	-1.955	-54.237	-5.063
Margen Bruto	\$ 1.018.433	885.830	297.623	236.337	-276.244	-125.113
Gastos Generales de Administración	-544.830	-309.081	-35.372	-27.068	-652	-172.657
Gastos Personal	-245.411	-102.752	-18.062	-11.737	-41	-112.819
Gastos Generales	-247.829	-175.505	-6.200	-6.508	-384	-59.232
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-51.590	-30.824	-11.110	-8.823	-227	-606
Amortizaciones y Depreciación	-36.298	-12.498	-151	-1.294	0	-22.355
Derramas de Gastos	0	-122.185	-35.605	-14.930	-12.772	185.492
Margen Neto	\$ 437.305	\$ 442.066	\$ 226.495	\$ 193.045	\$ -289.668	\$ -134.633
Pérdida por Deterioro de Activos	-721.458	-689.945	-19.955	208	1	-11.767
Dotación a Provisiones	-9.670	-4.101	-498	-131	-74	-4.866
Resto Resultados no ordinarios	40.737	40.558	96	0	0	83
BAI	\$ -253.086	-211.422	206.138	193.122	-289.741	-151.183
Impuesto Sociedad	92.233	77.403	-76.029	-70.422	111.138	50.143
BDI	\$ -160.853	\$ -134.019	\$ 130.109	\$ 122.700	\$ -178.603	\$ -101.040

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

Al analizar los estados de resultados para el primer trimestre del año 2025, la banca que generó el mayor beneficio para el Banco fue BEI, seguida de CIB, reafirmando el enfoque que tiene el banco con el sector empresarial.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una disminución de -\$97.884 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$155.594.

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).

El margen de intereses del Banco presentó un aumento de 2% con respecto a marzo del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CIB con un crecimiento de +\$44.237, esto resultado de una excelente administración de la liquidez del banco, la cual permite una mejor gestión de los recursos de los segmentos de negocio. Por su parte, el margen bruto del Banco creció 5,5% con relación al primer trimestre de 2024 para el cual COAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$120.650. Los gastos generales de administración del Banco registraron una disminución de -10,6% y fueron Banca Comercial y BEI las que presentaron mayor caída. Adicional los gastos de personal que tuvieron una disminución -\$44.146 en total el banco, donde en banca comercial la disminución fue de \$ 8.350 y en resto donde la disminución alcanzó \$40.111, Por último, la pérdida por deterioro tuvo una mejoría de \$161.797 en el banco y en banca comercial presentó una disminución de \$203.342. Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco aumentó con respecto al 31 de marzo de 2024 en +\$194.140.

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

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

7. Valor Razonable

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

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

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

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

En virtud de lo anterior, BBVA Colombia utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por 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, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

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

Técnicas de valoración

Enfoque de las técnicas de valoración internas - BBVA Colombia utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo a lo anterior, el Banco 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 - 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, obtenidos de precios de mercado). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Renta Fija: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios

cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

- 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 de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

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

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

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

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

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

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

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

Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"

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

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

Redeban Multicolor S.A.

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

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Tasa de crecimiento a perpetuidad					
Ke	1,60%	2,10%	2,60%	3,10%	3,60%
13,22%	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235	\$ 1.290.235
14,22%	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760	\$ 1.240.760
15,22%	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683	\$ 1.193.683
16,22%	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868	\$ 1.148.868
17,22%	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185	\$ 1.106.185

Cartera de créditos y operaciones de leasing e inversiones y depósitos de clientes

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos, la estimación del valor razonable se realiza usando el método del valor presente de flujos usando tasas de mercado de descuento al momento de la valoración e incluyendo spreads.

En el caso de la cartera crediticia, los préstamos a clientes son clasificados en el nivel 3, los préstamos a entidades de crédito y préstamos a bancos centrales son nivel 2. Para la cartera se proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica, adicionalmente al descuento se le incluyen spreads de crédito.

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

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

31 de marzo de 2025

Activo	31 de marzo de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	33.234.306	34.671.672	0	0	34.671.672
Cartera de Consumo	24.586.047	28.630.428	0	0	28.630.428
Cartera Vivienda	14.596.440	15.446.948	0	0	15.446.948
Cartera Crediticia, neta	72.416.793	78.749.048	0	0	78.749.048
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.532.136	1.532.136	0	0	1.532.136
Títulos de Solidaridad	1.175.563	1.175.563	0	0	1.175.563
Títulos de Tesorería TES	198.648	198.648	0	0	198.648
Títulos Hipotecarios - TIP's	11.647	11.738	0	0	11.738
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	2.917.994	2.918.085	0	0	2.918.085
Total cartera e inversiones	75.334.787	81.667.133	0	0	81.667.133

Pasivo	31 de marzo de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Corrientes	8.072.210	8.072.210	0	0	8.072.210
Depósitos de Ahorro	29.321.269	29.321.269	0	0	29.321.269
Otros Depósitos	979.399	979.399	0	0	979.399
Depósitos a la Vista	38.372.878	38.372.878	0	0	38.372.878
Certificados de depósito a término	40.392.969	40.970.992	0	3.849.185	37.121.807
Depósitos a Plazo	40.392.969	40.970.992	0	3.849.185	37.121.807
Total depósitos y exigibilidades	78.765.847	79.343.870	0	3.849.185	75.494.685

31 de diciembre de 2024

Activo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.537.543	32.699.475	0	0	32.699.475
Cartera de Consumo	24.847.352	28.851.047	0	0	28.851.047
Cartera Vivienda	14.716.662	15.481.665	0	0	15.481.665
Cartera Crediticia, neta	71.101.557	77.032.187	0	0	77.032.187
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.889.528	1.889.321	0	0	1.889.321
Títulos de Solidaridad	1.147.231	1.150.188	0	0	1.150.188

Activo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Tesorería TES	198.620	200.763	0	0	200.763
Títulos Hipotecarios - TIP's	12.450	11.554	0	0	11.554
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.247.829	3.251.826	0	0	3.251.826
Total cartera e inversiones	74.349.386	80.284.013	0	0	80.284.013

Pasivo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Corrientes	7.914.511	7.914.511	0	0	7.914.511
Depósitos de Ahorro	32.033.651	32.033.651	0	0	32.033.651
Otros Depósitos	1.258.286	1.258.286	0	0	1.258.286
Depósitos a la Vista	41.206.448	41.206.448	0	0	41.206.448
Certificados de depósito a término	37.674.475	38.131.842	0	397.343	37.734.499
Depósitos a Plazo	37.674.475	38.131.842	0	397.343	37.734.499
Total depósitos y exigibilidades	78.880.923	79.338.290	0	397.343	78.940.947

El valor razonable de estos productos adicionalmente corresponde a supuestos de comportamiento de los productos. En este caso, la cartera tiene implícita una hipótesis de prepagos, mientras que los recursos a la vista y plazo tienen hipótesis sobre su vencimiento.

Adicionalmente al ser descontados por una curva de mercado, incluyen efectos como un spread de crédito que aplica para cartera y depósitos a plazos.

Niveles de jerarquía de valor razonable instrumentos financieros BBVA Colombia

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.

BBVA Colombia determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por “Precia S.A.” proveedor de precios para valoración seleccionado por el Banco. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

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

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las inversiones 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 nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

Ante la ausencia de precios de mercado por parte del proveedor oficial de precios se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg, los cuales al ser observables en una plataforma de información financiera conocida por todos los agentes del mercado se encontrarían en una clasificación Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene instrumentos financieros TIPS sobre los cuales aplica este tipo de valoración.

Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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. BBVA Colombia realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

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

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, se 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, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

(a) Futuros

Los futuros se valoran sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia S.A." proveedor de precios para valoración, y tomados directamente de cotizaciones de mercado sin ajustar por lo cual son catalogados en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

(b) Forward (Fwd) de FX

El modelo de valoración utilizado es el descuento flujos de caja. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia S.A." proveedor de precios para valoración, basado en información de mercado observable.

(c) 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 S.A." proveedor de precios para valoración.

(d) 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.

BBVA Colombia 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.

Al 31 de marzo de 2025

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2025					
	Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos		13.596.537	13.596.537	6.306.327	6.699.655	590.555
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		13.596.537	13.596.537	6.306.327	6.699.655	590.555
Inversiones		8.337.347	8.337.347	6.306.327	1.440.465	590.555
Inversiones Negociables		3.765.978	3.765.978	3.428.383	337.595	0
Certificado de Depósito a Término		132.635	132.635	0	132.635	0
Títulos de Tesorería TES		3.633.343	3.633.343	3.428.383	204.960	0
Inversiones disponibles para la venta		3.996.874	3.996.874	2.877.944	1.102.870	16.060
Títulos de Tesorería TES		3.555.031	3.555.031	2.452.161	1.102.870	0
Títulos Hipotecarios - TIP's		16.060	16.060	0	0	16.060
Otros títulos		425.783	425.783	425.783	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		440.697	440.697	0	0	440.697
Holding Bursátil Chilena S.A.		49.909	49.909	0	0	49.909
Credibanco S.A.		133.543	133.543	0	0	133.543
Redeban Multicolor S.A.		122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.		135.101	135.101	0	0	135.101
Inversiones en participaciones no controladas		133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"		133.798	133.798	0	0	133.798
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)		5.259.190	5.259.190	0	5.259.190	0
De Negociación		4.921.107	4.921.107	0	4.921.107	0

Contratos forward	2.073.855	2.073.855	0	2.073.855	0
Operaciones de Contado	851	851	0	851	0
Opciones	30.528	30.528	0	30.528	0
Swaps	2.815.873	2.815.873	0	2.815.873	0
De Cobertura	338.083	338.083	0	338.083	0
Swaps	338.083	338.083	0	338.083	0
Pasivos	4.778.827	4.778.827	0	4.778.827	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.778.827	4.778.827	0	4.778.827	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	4.778.827	4.778.827	0	4.778.827	0
De Negociación	4.778.827	4.778.827	0	4.778.827	0
Contratos forward	2.036.359	2.036.359	0	2.036.359	0
Operaciones de Contado	1.607	1.607	0	1.607	0
Opciones	30.522	30.522	0	30.522	0
Swaps	2.710.339	2.710.339	0	2.710.339	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.107.331	9.107.331	5.634.110	1.199.862	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.107.331	9.107.331	5.634.110	1.199.862	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.833.972	6.833.972	5.634.110	1.199.862	0
Efectivo y depósitos en bancos	5.634.110	5.634.110	5.634.110	0	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.199.862	1.199.862	0	1.199.862	0
Otros	2.273.359	2.273.359	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	167.324	167.324	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	2.106.035	2.106.035	0	0	0
Pasivos	10.469.595	10.469.595	0	3.247.539	5.273.802
Títulos de Inversión	3.247.539	3.247.539	0	3.247.539	0
Títulos de Inversión en Circulación	3.247.539	3.247.539	0	3.247.539	0
Obligaciones Financieras	5.273.802	5.273.802	0	0	5.273.802
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.273.802	5.273.802	0	0	5.273.802
Otros	1.948.254	1.948.254	0	0	0
Cuentas por Pagar	985.555	985.555	0	0	0
Otros pasivos	962.699	962.699	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	37.952.290	37.952.290	11.940.437	15.925.883	5.864.357

Durante lo corrido del año de 2025 no se han presentado transferencias de niveles de jerarquía.

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	13.594.701	13.594.701	6.588.936	6.417.391	588.374
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.594.701	13.594.701	6.588.936	6.417.391	588.374
Inversiones	7.509.450	7.509.450	6.588.936	332.140	588.374
Inversiones Negociables	3.406.417	3.406.417	3.074.277	332.140	0
Bonos	1.999	1.999	0	1.999	0
Certificado de Depósito a Término	328.957	328.957	0	328.957	0
Títulos de Tesorería TES	3.075.461	3.075.461	3.074.277	1.184	0
Inversiones disponibles para la venta	3.530.614	3.530.614	3.514.659	0	15.955
Títulos de Tesorería TES	3.291.907	3.291.907	3.291.907	0	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.955	15.955	0	0	15.955
Otros títulos	222.752	222.752	222.752	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	438.621	438.621	0	0	438.621
Holding Bursátil Chilena S.A	47.257	47.257	0	0	47.257
Credibanco S.A.	131.806	131.806	0	0	131.806
Redeban Multicolor S.A.	122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.	137.414	137.414	0	0	137.414
Inversiones en participaciones no controladas	133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	133.798	133.798	0	0	133.798
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	6.085.251	6.085.251	0	6.085.251	0
De Negociación	5.665.200	5.665.200	0	5.665.200	0
Contratos forward	2.106.305	2.106.305	0	2.106.305	0
Operaciones de Contado	271	271	0	271	0
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0
De Cobertura	420.051	420.051	0	420.051	0
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0
Pasivos	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
De Negociación	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Contratos forward	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	13.160.350	13.160.350	9.820.787	1.059.407	0

Activos medidos sobre bases no recurrentes	13.160.350	13.160.350	9.820.787	1.059.407	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.880.194	10.880.194	9.820.787	1.059.407	0
Efectivo y depósitos en bancos	9.820.787	9.820.787	9.820.787	0	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.059.407	1.059.407	0	1.059.407	0
Otros	2.280.156	2.280.156	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	152.974	152.974	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	2.127.182	2.127.182	0	0	0
Pasivos	10.493.001	10.493.001	0	3.368.426	5.295.920
Títulos de Inversión	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Títulos de Inversión en Circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Obligaciones Financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Otros	1.828.655	1.828.655	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.053.622	1.053.622	0	0	0
Otros pasivos	775.033	775.033	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	42.969.357	42.969.357	16.409.723	16.566.529	5.884.294

Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

Revelación inversiones nivel 3	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.781	\$ 3.281.825
Compras	161.129	2.694.579
Ventas / vencimientos	-495.521	-3.272.657
Valoración	756	564.034
Saldo al final del periodo	\$ 2.934.145	\$ 3.267.781

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

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja	\$ 3.142.563	\$ 3.131.350
Depósitos en el Banco de la República (1)	735.074	1.185.679
Depósitos en otros bancos	649	931
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	5
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	3.878.286	4.317.965
Caja	727	761
Corresponsales extranjeros (2)	1.755.110	5.502.125
Deterioro corresponsales extranjeros	-13	-64
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	1.755.824	5.502.822
Total efectivo y depósitos en bancos	5.634.110	9.820.787
Operaciones del mercado monetario (3)	1.199.862	1.059.407
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6.833.972	\$ 10.880.194

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 37% equivalente a \$4.046.222, explicada principalmente por los siguientes rubros:

- Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una disminución de \$450.605 la cual corresponde a compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería y recursos solicitados para el pago de Impuestos Nacionales y Distritales como Retención en la Fuente, Gravamen al Movimiento Financiero – GMF, Industria y Comercio en el primer trimestre del año 2025.

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

El encaje legal al 31 de marzo de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.161.702 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 35 y 35 respectivamente, sobre las cuales se realizó el cálculo del deterioro, que a corte del 31 de marzo de 2025 es por el valor de \$13.

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

- Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento del 13,26% equivalente a \$140.455, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$363.236, y una disminución de \$249.017 en operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y compañías de seguros y reaseguros por \$54.559 y por otra parte los movimientos de fondos interbancarios los cuales presentan un incremento de \$79.990.

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

Descripción	Días	Tasa	31 de marzo de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Bancos	0 a 3 días	8,97%	200.050	0 a 3 días	8,96%	120.060
Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios			\$200.050	\$120.060		
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	0 a 3 días	8,46%	670.533	4 a 8 días	7,64%	307.297
Compañías de Seguros y de Reaseguros	0	0	0	Mayor a 15 días	9,19%	54.559
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	Mayor a 15 días	8,98%	328.474	Mayor a 15 días	8,95%	577.491
Comisionista de Bolsa	Mayor a 15 días	8,98%	806	0	0	0
Subtotal operaciones simultáneas activas			\$999.812	\$939.347		
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas			\$1.199.862	\$1.059.407		

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

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

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

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

9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería TES	\$ 3.633.343	\$ 3.075.461
Otros emisores nacionales	132.635	330.956
Subtotal de inversiones negociables (1)	3.765.978	3.406.417
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería TES (2)	3.555.031	3.291.906
Otros emisores nacionales (3)	590.555	588.375

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Otros emisores extranjeros (4)	425.783	222.752
Subtotal de inversiones disponibles para la venta	4.571.369	4.103.033
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.707.699	3.036.759
Otros emisores nacionales	11.738	12.541
Títulos de tesorería - TES	198.648	198.620
Deterioro de Inversiones	-91	-91
Subtotal de inversiones para mantener hasta el vencimiento (5)	2.917.994	3.247.829
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 11.255.341	\$ 10.757.279

Entre el 31 de marzo de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó un aumento neto de \$498.062 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por el incremento en las inversiones negociables y en las disponibles para la venta.

Inversiones negociables

- Las inversiones negociables aumentaron en \$359.561, impulsadas por un incremento de \$557.882 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 \$198.321 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 disponibles para la venta

- Las inversiones en títulos de tesorería TES crecieron en \$263.125, como resultado de una mejor disponibilidad y administración de recursos, dirigidas a optimizar el uso de excedentes de liquidez en títulos de emisores tanto nacionales como extranjeros.

Inversiones de patrimonio

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio en entidades participadas no controladas, al cierre del 31 de marzo de 2025 se registró un incremento de \$2.180 en la valoración de los instrumentos de renta variable atribuible a las condiciones favorables del mercado, como la recuperación económica, mejora en los resultados corporativos y estabilidad en las tasas de interés que contribuyeron a un entorno favorable para la valoración de la renta variable, las variaciones incluyen:
 - Credibanco S.A., valoración realizada por "Precia S.A." (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de marzo de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$116,85 pesos y \$115,33 pesos respectivamente; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

- Para la Inversión de ACH Colombia S.A, la valoración se realiza por “Precia S.A.” bajo el método de Flujo de Caja, para el cierre del primer trimestre de 2025 la valoración por acción corresponde a \$194.372,18 pesos.
 - La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por “PIP Colombia S.A.” bajo el método de flujo de caja, para el primer trimestre se registra una valoración de la acción por \$75,588.80 pesos.
 - Para el caso de la participación en la Holding Bursátil Chilena S.A., se considera el precio de la acción publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago BCS S.A. convertido a pesos colombianos, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$18.692,34 para el cierre de marzo de 2025; estas valoraciones se registran con cambios en el otro resultado integral.
 - Para el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición es realizada por “PIP Colombia S.A.” (Proveedor de precios para valoración) mediante la metodología de descuento de Flujos de Caja Libre del Accionista, para el cierre de marzo 2025 el precio de la acción es de \$3.564.61; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
4. En el marco de la gestión del riesgo y la diversificación del portafolio de inversiones, el Banco adquirió dos letras del Tesoro de los Estados Unidos. La primera operación se realizó el 27 de marzo de 2024, con la compra de un título por valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.782.000, con vencimiento el 28 de febrero de 2029. Posteriormente, el 27 de enero de 2025, se adquirió un segundo título con valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.793.500, cuyo vencimiento está previsto para el 31 de diciembre de 2026. Estas inversiones hacen parte de la estrategia del Banco orientada a la gestión del riesgo

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

5. Este portafolio se redujo en \$329.835 frente a diciembre de 2024, debido principalmente a una reducción en títulos emitidos por el Gobierno Nacional.

Límites de contabilización según calificación crediticia

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

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

Restricción de Inversiones

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

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

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

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

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

- Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originada por operaciones forward de negociación cuya variación fue de \$32.450 en posición activa, los swaps de negociación presentan una disminución por \$710.844 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el primer trimestre del año 2025, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2024 de \$744.093.

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

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 30.522	\$ 31.927
Swaps	2.710.339	3.608.628
Contratos forward	2.036.359	2.080.717
Operaciones de contado	1.607	32
Subtotal Instrumentos financieros derivados (1)	4.778.827	5.721.304
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Bancos	0	75
Subtotal interbancarios comprados	0	75
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República (2)	119.888	1.917.661
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	18.236	47.676
Otros	0	150.000
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	138.124	2.115.337
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	193.096	195.859
Compañías de seguros	18.438	76.262
Sociedades Administradoras de Fondos	18.233	15.833
Residentes del exterior	241.196	89.528
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	470.963	377.484
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas (3)	609.087	2.492.896
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 5.387.914	\$ 8.214.200

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2024 por valor de \$942.478, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$44.358 y \$898.289 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el primer trimestre del 2025, y por la incertidumbre o volatilidad en los mercados.
2. En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó una disminución de \$1.797.773, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte la tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.
3. Al cierre del primer trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$1.883.808 representado principalmente por:

- Al 31 de marzo del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 4,40%, con vencimientos entre 0 a 3 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario.
- Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre las inversiones de derivados y operaciones de mercado monetario.

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

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

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartera de comercial	\$ 33.932.619	\$ 32.192.125
Cartera consumo	28.020.149	28.403.409
Cartera de vivienda	15.117.684	15.241.460
Cartera de microcrédito	2	2
Subtotal cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	77.070.454	75.836.996
Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-4.653.661	-4.735.439
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 72.416.793	\$ 71.101.557

Al 31 de marzo de 2025, la cartera neta de BBVA Colombia registró un leve incremento, alcanzando los \$72.416.793, frente a los \$71.101.557 reportados al cierre de diciembre de 2024. Este crecimiento se atribuye al aumento principalmente en la cartera comercial, que presentó una variación positiva de \$1.740.494, equivalente al 5,41%. Este comportamiento refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un aliado estratégico que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero.

Por otro lado, la cartera de consumo experimentó una disminución de \$383.260, lo que representa una variación negativa del 1,35%. Esta categoría incluye préstamos de vehículos, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios. Por otro lado, la libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de tarjeta de crédito y vehículo. Se destaca el crecimiento de tarjetas de crédito con respecto al año anterior 2,5%.

Asimismo, la cartera de vivienda mostró una leve disminución de \$123.776, con una variación del 0,81%. Este comportamiento se explica por la menor solicitud de créditos a largo plazo por parte de los clientes, debido al impacto de la inflación en los créditos denominados en UVR.

En el contexto macroeconómico, durante el primer trimestre de 2025, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos económicos del país, caracterizados por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año. Estas condiciones impactan la calidad de la cartera a marzo de 2025. En respuesta, BBVA busca mantener un crecimiento que se ajuste al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, ofreciendo a sus clientes una financiación saludable y sostenible.

A continuación, se presenta la segregación de la cartera por producto y calificación al 31 de marzo de 2025:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 24.164.382	\$ 326.151	\$ 10.145	\$ -554.666	\$ -11.788	\$ -310
A	Cartera Comercial	32.179.009	382.252	6.410	-332.598	-4.564	-132
A	Cartera de Vivienda	13.959.982	169.925	15.886	-279.312	-22.241	-609
A	Cartera de Microcrédito	0	0	0	0	0	0
	Subtotal Cartera	70.303.373	878.328	32.441	-1.166.576	-38.593	-1.051
B	Cartera de Consumo	394.210	13.923	749	-47.340	-2.536	-149
B	Cartera Comercial	696.189	9.150	981	-23.231	-631	-94
B	Cartera de Vivienda	376.549	18.012	2.212	-15.688	-17.868	-2.168
B	Cartera de Microcrédito	0	0	0	0	0	0
	Subtotal Cartera	1.466.948	41.085	3.942	-86.259	-21.035	-2.411
C	Cartera de Consumo	271.419	12.165	717	-52.298	-8.924	-497
C	Cartera Comercial	235.674	6.732	2.002	-23.224	-2.773	-559
C	Cartera de Vivienda	130.378	6.030	1.260	-14.335	-6.026	-1.250
C	Cartera de Microcrédito	0	0	0	0	0	0
	Subtotal Cartera	637.471	24.927	3.979	-89.857	-17.723	-2.306
D	Cartera de Consumo	397.635	19.167	1.528	-351.124	-18.552	-1.573
D	Cartera Comercial	54.752	2.813	561	-24.209	-2.587	-541
D	Cartera de Vivienda	118.629	5.903	1.232	-24.979	-5.854	-1.226
D	Cartera de Microcrédito	0	0	0	0	0	0
	Subtotal Cartera	571.016	27.883	3.321	-400.312	-26.993	-3.340
E	Cartera de Consumo	2.256.088	134.150	17.720	-2.232.506	-133.994	-17.845
E	Cartera Comercial	314.137	21.504	20.452	-241.905	-21.358	-19.906
E	Cartera de Vivienda	289.945	15.509	6.233	-108.285	-15.246	-6.158
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	Subtotal Cartera	2.860.172	171.163	44.405	-2.582.698	-170.598	-43.909
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		\$ 75.838.980	\$ 1.143.386	\$ 88.088	\$ -4.325.702	\$ -274.942	\$ -53.017

* Categoría A - Riesgo Normal

* Categoría B - Riesgo Aceptable

* Categoría C - Riesgo Apreciable

* Categoría D - Riesgo Significativo

* Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad

A continuación, se presenta la segregación de cartera por producto y calificación a 31 de diciembre de 2024:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 24.334.156	\$ 342.789	\$ 10.116	\$ -501.750	\$ -11.346	\$ -308
A	Cartera Comercial	30.430.341	337.081	6.043	-277.264	-3.704	-136
A	Cartera de Vivienda	14.045.572	174.008	15.093	-281.037	-20.548	-508
	Subtotal Cartera	68.810.069	853.878	31.252	-1.060.051	-35.598	-952
B	Cartera de Consumo	361.346	13.294	716	-45.305	-2.457	-140
B	Cartera Comercial	709.473	8.886	786	-24.419	-662	-76
B	Cartera de Vivienda	395.794	19.201	2.608	-16.546	-19.083	-2.554
	Subtotal Cartera	1.466.613	41.381	4.110	-86.270	-22.202	-2.770
C	Cartera de Consumo	282.042	12.870	821	-53.558	-9.367	-570
C	Cartera Comercial	258.718	7.671	2.136	-25.152	-2.887	-735
C	Cartera de Vivienda	143.021	6.576	1.472	-15.733	-6.582	-1.464
	Subtotal Cartera	683.781	27.117	4.429	-94.443	-18.836	-2.769
D	Cartera de Consumo	566.365	28.156	2.118	-476.860	-27.287	-2.062
D	Cartera Comercial	65.143	3.381	721	-28.636	-2.861	-664
D	Cartera de Vivienda	131.785	6.689	1.485	-27.760	-6.702	-1.470
	Subtotal Cartera	763.293	38.226	4.324	-533.256	-36.850	-4.196
E	Cartera de Consumo	2.285.548	145.305	17.767	-2.262.168	-145.137	-17.742
E	Cartera Comercial	320.488	21.564	19.693	-246.308	-21.530	-19.548
E	Cartera de Vivienda	276.532	15.381	6.243	-103.488	-15.152	-6.171
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	Subtotal Cartera	2.882.570	182.250	43.703	-2.611.966	-181.819	-43.461
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		\$ 74.606.326	\$ 1.142.852	\$ 87.818	\$ -4.385.986	\$ -295.305	\$ -54.148

* Categoría A - Riesgo Normal

* Categoría B - Riesgo Aceptable

* Categoría C - Riesgo Apreciable

* Categoría D - Riesgo Significativo

* Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos asociados, mantienen los criterios de reconocimiento, clasificación y deterioro de la cartera de créditos conforme a las disposiciones vigentes en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 018 de 2021) de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estas directrices están alineadas con el Decreto 1851 de 2013, modificado por el Decreto 2267 de 2014. Cabe destacar que estos criterios difieren de los aplicados hasta el cierre del ejercicio 2020, debido a la implementación de la Circular Externa 022 de 2020, la cual introdujo ajustes normativos a partir del 30 de junio de 2020.

Además, se ha llevado a cabo la implementación y alineación de las políticas conforme a las directrices corporativas. En coordinación con las áreas de negocio, se revisan y evalúan cifras para optimizar el proceso de admisión, ajustando los filtros más relevantes. Se han logrado avances significativos en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, y se coordina la implementación de políticas en las herramientas de control correspondientes. La simplificación de políticas también ha contribuido a fortalecer los procesos de retención, asegurando que los clientes mantengan su vínculo con el banco y que sus necesidades sean satisfechas de manera efectiva.

Al 31 de marzo de 2025, la cartera de créditos bruta presentó un crecimiento acumulado anual de \$1.233.458, lo que representa una variación del 1,63% en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

La cartera de consumo, compuesta por préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular, registró una disminución anual del 1,35%. Dentro de esta categoría, la libranza mantiene la mayor participación, seguida por tarjetas de crédito y préstamos para vehículos. Se destaca el crecimiento interanual del 2,5% en el segmento de tarjetas de crédito.

Para el primer trimestre del año 2025, desde el área de Recoveries se continúan redefiniendo las estrategias para la gestión de cobranza, dando un enfoque principalmente en la contención de cartera de menos de 30 días, mitigando el deterioro a cartera vencida y mejorando los indicadores y saldos de cartera en mora. Algunos de los principales resultados fueron:

- Mejora en los ratios de eficiencia en comparación con el mismo periodo de 2024 (+15Pp) por menores entradas y manteniendo la tendencia favorable de cierre de año en la recuperación de cartera.
- Reducción en los saldos susceptibles de entrar en mora a nivel general frente al 31 de marzo del 2024 (-\$100.000 en promedio), siendo las líneas de libre inversión y tarjeta de crédito las de mayor impacto.
- Autogestión a través de Glomo con un impacto de más de \$14.000 en saldos de cartera para el primer trimestre del 2025.

Así mismo, y como parte del proceso de desinversión definido en el plan NPL, se realiza la ejecución de proceso de venta masiva de cartera castigada por \$296.000 de capital activo con un aporte al saneamiento de \$18.800, siendo una de las palancas para la reconducción de indicadores durante lo transcurrido del 2025.

A continuación, se presenta un resumen del movimiento de la provisión de inversión crediticia:

Movimientos de deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	Cartera de consumo	Cartera de comercial	Cartera de vivienda	Cartera de microcrédito	Total
Saldo al 1 enero de 2025	\$ -3.556.057	\$ -654.582	\$ -524.798	\$ -2	\$ -4.735.439
Deterioro cargado a gastos en el año (1)	-712.933	-231.950	-78.447	0	-1.023.330
Menos - Recuperación de deterioro	276.763	128.413	65.859	0	471.035
Préstamos castigados como incobrables	496.108	57.067	8.051	0	561.226
Deuda manifiestamente pérdida	60.925	1.680	8.012	0	70.617
Otros movimientos	1.092	1.060	78	0	2.230
Saldo a 31 de marzo de 2025	\$ -3.434.102	\$ -698.312	\$ -521.245	\$ -2	\$ -4.653.661

Movimientos de deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	Cartera de consumo	Cartera de comercial	Cartera de vivienda	Cartera de microcrédito	Total
Saldo al 1 enero de 2024	\$ -2.618.734	\$ -833.921	\$ -529.901	\$ -2	\$ -3.982.558
Deterioro cargado a gastos en el año	-1.093.472	-234.917	-73.522	0	-1.401.911
Menos - Recuperación de deterioro	440.598	192.288	62.640	0	695.526
Préstamos castigados como incobrables	396.293	25.942	14.221	0	436.456
Deuda manifiestamente pérdida	13.822	3.823	4.311	0	21.956
Otros movimientos	-941	17.025	94	0	16.178
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ -2.862.434	\$ -829.760	\$ -522.157	\$ -2	\$ -4.214.353

- De acuerdo con las instrucciones transitorias establecidas en la Circular Externa 017 de 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir de febrero de 2025 se inició la reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de consumo, conforme al plan informado previamente a dicha entidad.

Se ha observado una disminución significativa en el deterioro de la cartera, este resultado positivo obedece, en primer lugar, a un mejor comportamiento en los hábitos de pago de los clientes y en segundo lugar, la mejora en los indicadores de cartera también responde a una gestión recuperatoria más eficiente. Se han implementado estrategias más focalizadas y proactivas de seguimiento, cobranza y acompañamiento, lo que ha permitido una intervención oportuna en los casos de riesgo y una recuperación más efectiva de la cartera vencida.

A continuación se relaciona la venta de cartera:

31 de marzo 2025

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

Mes	Total deuda tipo cartera			Total Deuda
	Consumo	Vivienda	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
Total	\$ 421.688	\$ 6.073	\$ 42.931	470.692
% de la cuota de la cartera Vendida	89,59%	1,29%	9,12%	100,00%

31 de marzo 2024

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

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

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

12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 83.304	\$ 0
Comisiones	12.158	14.800
Cuentas trasladadas al Icetex	154.834	155.532
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	184	693
A empleados (2)	1.909	267
Depósitos en garantía (3)	1.637.116	1.718.410
Impuestos	9.980	423
Anticipos a contratos y proveedores (4)	167.324	152.974
Gastos pagados por anticipado*	81.481	55.820
Diversas (5)	142.816	203.374
Subtotal	2.291.106	2.302.293
Deterioro cuentas por cobrar	-17.747	-22.137
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 2.273.359	\$ 2.280.156

- Para el periodo comprendido entre marzo 2025 y diciembre 2024, se presenta variación de \$83.304 en dividendos y participaciones que corresponden al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 de los cuales \$47.592 para BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, \$7.710 a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa y \$28.003 dividendos de otras participaciones que posee el Banco.
- El rubro de cuentas por cobrar a empleados presenta una variación por valor de \$1.642, la cual corresponde a saldos de tarjetas corporativas por legalizar.

3. En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$81.294 principalmente por el Margin Call de las operaciones derivadas, en donde se registran los colaterales con los residentes en el exterior, dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 76.779.000 equivalentes a COP \$321.841 y BBVA Madrid Clearing Broker con un incremento por USD 134.295.557 equivalentes a COP \$562.939.
4. Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$14.350, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.
5. En la cuenta de diversas se presenta una disminución por \$60.558, donde las variaciones más significativas corresponden a \$67.881 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$15.796 en la liquidación de derivados.

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

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	\$ -22.137	\$ -21.463
Provisión cargada al gasto	-2.705	-11.189
Traslados otros rubros	0	-358
Recuperación de provisión	7.095	10.873
Saldo al final del periodo	\$ -17.747	\$ -22.137

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 51.529	\$ 31.369
Seguros	6.343	8.374
Electrónico	13.907	6.843
Otros	9.702	9.234
Total gastos pagados por anticipados	\$ 81.481	\$ 55.820

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$25.661, 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 cierre del primer trimestre del 2025 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a los siguientes conceptos:

- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.
- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
- En la línea de otros gastos pagados por anticipado se registra en diferido el impuesto distrital generado durante el año 2025.
- Los retiros generados al cierre del primer trimestre del 2025 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causen sus costos o gastos.

13. Activos tangibles, neto

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

31 de marzo de 2025

Concepto	Terrenos (7) (10)	Edificios (4) (8) (10)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (5) (9)	Equipo informático (6)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 133.895	\$ 577.877	\$ 965	\$ 260.987	\$ 329.125	\$ 1.168	\$ 86.761	\$ 24.005	\$ 259.206	\$ 1.673.989
Compras	0	0	0	1.553	396	547	0	2.547	0	5.043
Activaciones/Adiciones	0	14.631	0	0	931	-931	1.901	-16.532	2.515	2.515
Retiros	0	0	0	-2.547	-2.896	-42	-3	-344	0	-5.832
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-4.590	-35.890	0	-929	0	0	0	0	0	-41.409
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	-3.849
Saldo costo al 31 de marzo de 2025	129.305	556.618	965	259.064	327.556	742	88.659	9.676	257.872	1.630.457
Depreciación										
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	-218.163	-633	-184.026	-242.559	0	-72.073	0	-155.710	-873.164
Depreciación del ejercicio	0	-1.436	0	-4.573	-8.353	0	-435	0	-7.915	-22.712
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	5.053
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	17.067	0	929	0	0	0	0	0	17.996
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	3.849
Saldo depreciación al 31 de marzo de 2025	0	-202.532	-633	-185.129	-248.403	0	-72.505	0	-159.776	-868.978
Deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	-19.569

Deterioro / recuperación deterioro	0	204	0	0	0	0	0	0	0	0	204
Saldo deterioro al 31 de marzo de 2025	-7.718	-11.647	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.365
Valor en libros al 31 de marzo de 2025	\$ 121.587	\$ 342.439	\$ 332	\$ 73.935	\$ 79.153	\$ 742	\$ 16.154	\$ 9.676	\$ 98.096	\$ 742.114	

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$5.043, los rubros más representativos son:

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

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

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

Se ha generado el retiro de activos fijos tangibles durante el año 2025 por un valor total de costo de \$5.832, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

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

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

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

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

31 de diciembre de 2024

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Maquinaria planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso	Propiedades derecho de uso	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 143.233	\$ 621.809	\$ 965	\$ 247.258	\$ 328.346	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$ 259.299	\$ 1.620.229
Compras	0	0	0	26.691	43.416	1.917	0	26.067	0	98.091
Activaciones/Adiciones	0	1.971	0	0	1.514	-1.514	1.168	-3.139	8.530	8.530
Retiros	0	0	0	-5.296	-37.084	-78	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	-69.974
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.623	-8.623
Reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	68.194	0	0	68.194

Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	133.895	577.877	965	260.987	329.125	1.168	86.761	24.005	259.206	1.673.989
Depreciación										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.953	-256.482	0	-2.023	0	-131.441	-803.038
Depreciación del ejercicio	0	-6.088	0	-17.035	-28.910	0	-1.856	0	-32.892	-86.781
Retiros	0	0	0	5.296	36.231	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	35.164
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	8.623	8.623
Retiro por riesgo operacional	0	0	0	0	-465	0	0	0	0	-465
Reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	-68.194	0	0	-68.194
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024	0	-218.163	-633	-184.026	-242.559	0	-72.073	0	-155.710	-873.164
Deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Deterioro / recuperación deterioro	1.451	3.574	0	0	0	0	0	0	0	5.025
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	\$ 126.177	\$ 347.863	\$ 332	\$ 76.961	\$ 86.566	\$ 1.168	\$ 14.688	\$ 24.005	\$ 103.496	\$ 781.256

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

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

Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	31 de marzo de 2025	31 de diciembre 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ 89.964	\$ 124.905
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	57.954	62.277
Subtotal de inversiones subsidiarias	147.918	187.182
RCI Banque Colombia S.A.	174.499	169.822
Subtotal de inversiones en negocios conjuntos	174.499	169.822
Total inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	\$ 322.417	\$ 357.004

Se presenta una disminución del 9,69%, representado por \$34.587, esta variación se presenta principalmente por el proyecto de distribución de utilidades por \$39.264 correspondientes al año 2024 de los cuales son BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por \$34.942 y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa por \$4.323, estos dividendos fueron previamente aprobados en cada una de las Asambleas de Accionistas.

Inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos

Corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 estaban conformadas por:

BBVA Asset Management S.A.

El objeto principal 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, 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.

El 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.

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.

31 de marzo de 2025

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en subsidiarias					\$	147.918			
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	89.964	A	182.738	87.550	13.191
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	57.954	A	82.700	21.335	3.386
Inversiones en negocios conjuntos						174.499			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	174.499	A	3.410.421	3.056.975	-40.058
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$	322.417			

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
Inversiones en subsidiarias					\$	187.182			
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	124.905	A	163.260	31.102	50.004
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	62.277	A	81.542	17.162	14.136
Inversiones en negocios conjuntos						169.822			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	169.822	A	3.553.287	3.206.640	-111
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$	357.004			

Restricción de Inversiones

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

15. Activos intangibles, neto

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

31 de marzo de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 47.605	\$ 771.767	\$ 819.372
Compras	11	5.561	5.572
Adiciones	3	15.518	15.521
Anulaciones de recepción de servicio	0	-67	-67
Baja de Activos	0	-869	-869
Saldo costo a 31 de marzo de 2025	47.619	791.910	839.529
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-44.605	-467.439	-512.044
Amortización del ejercicio	-470	-16.806	-17.276
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-1.075	-1.075
Reactivaciones	0	0	0
Baja de Activos	0	586	586
Reclasificación	0	0	0
Saldo amortización 31 de marzo de 2025	-45.075	-484.734	-529.809
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	-285	-285
Baja de Activos	0	285	285
Reclasificación	0	0	0
Saldo deterioro 31 de marzo de 2025	0	0	0
Total activos intangibles, neto	\$ 2.544	\$ 307.176	\$ 309.720

31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos				Total
		(2)	(3)	(4)	(5) (6) (7)	
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$ 628.685	\$			\$ 676.974
Compras	908	147.673				148.581
Reactivaciones	0	3.206				3.206
Baja de Activos	-1.592	-7.797				-9.389
Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	47.605	771.767				819.372
Amortización						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-45.062	-407.945				-453.007
Amortización del ejercicio	-1.135	-61.544				-62.679
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-928				-928
Reactivaciones	0	-1.151				-1.151
Baja de Activos	1.592	5.067				6.659
Reclasificación	0	-938				-938
Saldo amortización 31 de diciembre de 2024	-44.605	-467.439				-512.044
Deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-25				-25
Deterioro del ejercicio	0	-3.643				-3.643
Baja de Activos	0	2.730				2.730
Reclasificación	0	938				938
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024	0	0				0
Total activos intangibles, neto	\$ 3.000	\$ 304.328	\$			\$ 307.328

Durante el primer trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$5.572, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirieron licencias por valor de \$11, correspondientes a 1 licencia Softland Erp - Systems Ingeniería por valor de \$8 y 1 licencia Scati Monitoreo Inh Reval por valor de \$3.
2. Se cuenta con 53 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$1.803. Entre los proyectos más significativos se encuentran: plan de choque por valor de \$422, remoto retail por valor de \$300, plan de migración Next Gen Architecture Evolution por valor de \$140, migración Teleaf a Quantum por valor de \$104, Horizon Alpha Colombia por valor de \$102, remoto pymes por valor de \$57.
3. Se cuenta con 65 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$2.715. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Revamp Sj Enterprise por valor de \$239, Cliente Digital M2 por valor de \$217, Digital E2e Account - Fase 2 Plan De Choque por valor de \$158,

Remoto Retail: Servicing por valor de \$155, Remoto pymes: enrutamiento y autenticación por valor de \$124, Pricing Estructural Del Pasivo por valor de \$108.

4. Se cuenta con 25 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$198. Entre los proyectos más significativos se encuentran: modelo administrativo de oficina omnicanalidad por valor de \$36, actualización veridas y biocatch open market por valor de \$28, arce empresas colombia por valor de \$39, feature Space - centro autorizador por valor de \$21, prevención malware en empresas Trusteer por valor de \$15, Steel obsolescencia applicativa 2024 por valor de \$14.
5. Se cuenta con 46 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$845. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Datio Evolution por valor de \$388, Arce empresas Colombia por valor de \$135, Steel Obsolescencia applicativa 2024 por valor de \$31, Softoken security Enterprise por valor de \$30, Feature space - centro autorizador por valor de \$28, actualización veridas y biocatch open market por valor de \$18.
6. Se realizó una adición por valor de \$15.518 en 192 iniciativas técnicas de desarrollo de software, lo anterior se debe a la capitalización de entregables de las mismas.
7. Se genera disminución por valor \$67 en 39 iniciativas técnicas de desarrollo de software, lo anterior debido a la reversión de EM de mercancía.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del 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.

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 54.599	\$ 54.777
Subtotal bienes recibidos en pago	54.599	54.777
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	18.605	19.166
Vehículos	578	578
Maquinaria y equipo	176	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	27.811	31.553
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	47.204	51.507
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	14.295	10.504
Edificios	50.594	34.322

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Muebles y enseres	1.376	447
Equipo de computo	23.673	23.673
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	89.938	68.946
Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	276.186	259.674
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-33.884	-32.065
Bienes restituidos contratos leasing	-31.909	-32.282
Fideicomisos	-17.380	-17.112
Muebles y enseres	-1.358	-428
Equipo de computo	-23.673	-23.672
Subtotal Deterioro	-108.204	-105.559
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 167.982	\$ 154.115

Al 31 de marzo de 2025 el Banco contaba con 574 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$276.186, y un deterioro de \$108.204; al 31 de diciembre de 2024 el Banco contaba con 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$259.674 y un deterioro de \$105.559

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

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

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

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

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

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

Concepto	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -105.559	\$ -70.725
Deterioro cargado a gastos en el año	-4.841	-4.337
Traslados activos totalmente depreciados	-930	-9.919
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	3.127	4.053
Saldo Deterioro	\$ -108.203	\$ -80.928

17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 1.473.190	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	9.337	8.840
Auto retención y retención en la fuente	176.856	0
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-6.536	0
Total Impuesto corriente	\$ 1.652.847	\$ 1.482.030

Para el periodo comprendido entre marzo de 2025 se presenta incremento en el saldo neto de impuesto corriente respecto a diciembre de 2024 debido lo generado y pagado por autorretenciones en el primer trimestre sobre los ingresos y la adquisición de activos fijos reales productivos; el pasivo causado corresponde al impuesto a adicionar por el límite beneficios tributarios establecido en el Artículo 259-1 del Estatuto Tributario así como el reconocimiento del Impuesto Adicional por la TTD, esto teniendo en cuenta la utilidad financiera al corte con lo cual se debe liquidar el impuesto del 15%.

18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 29.081.479	\$ 31.788.730
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.072.210	7.914.511
Exigibilidades por servicios (2)	483.955	499.637
Depósitos especiales	488.067	528.695
Cuentas de ahorro especial	239.022	244.175
Depósitos simples	768	746
Cuentas canceladas	812	811
Bancos y corresponsales	826	222.345
Depósitos electrónicos	5.739	6.798
Subtotal depósitos de clientes a la vista	38.372.878	41.206.448
Certificados de depósito a término	40.379.526	37.661.112
Certificados de ahorro de valor real	13.443	13.363
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	40.392.969	37.674.475
Total depósitos de clientes	\$ 78.765.847	\$ 78.880.923

Al 31 de marzo de 2025, el total de depósitos de clientes presentó una disminución de \$115.076, equivalente al 0,15% en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Las principales variaciones fueron

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se evidencia una disminución en los depósitos de ahorro por valor de \$2.707.251 el cual representa el 3,44% del total de los depósitos de los clientes, y un incremento de \$157.699 en los depósitos en cuenta corriente el cual representa el 0,20% del total de los depósitos de los clientes, lo que indica que, aunque las tasas de interés han ido disminuyendo paulatinamente, para el cliente es más atractiva la tasa de captación de los certificados de depósito a término la cual es superior a la de los depósitos en cuentas de ahorro.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$15.682 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 31 de marzo de 2025, eso 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 \$2.718.494 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.718.414, lo cual sigue marcando la tendencia de las personas por disponer de sus ahorros en CDT que los hace atractivos debido a las buenas tasas de interés que maneja este tipo de producto, los clientes retiran recursos de sus cuentas de ahorro y los invierten en CDT's.

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes

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

19. Obligaciones financieras

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

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

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

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

El banco cuenta con las siguientes operaciones a destacar:

- Un préstamo adquirido en 2018, a un plazo de 7 años, entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), con el fin de generar un desembolso de capital por \$406.505 millones, destinados por el Banco a impulsar el sector de vivienda.
- Un Crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de marzo de 2025, se tiene causado un cupón de \$41.957.

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

- En las operaciones de crédito contratadas con bancos del exterior no se presentan convenios financieros (covenants) asociados.
- BBVA mantiene convenios financieros (covenants) en las financiaciones bilaterales suscritas con la Corporación Financiera Internacional (IFC), que incluyen el Bono Azul y el Bono de Biodiversidad, con BBVA Madrid por el crédito subordinado y el instrumento AT1, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que abarca tanto el bono de biodiversidad como el crédito subordinado, y con la Corporación Andina de Fomento (CAF) en relación con el crédito de biodiversidad.
- Entre los covenants más relevantes se encuentran las condiciones de absorción de pérdidas, las cuales se activan si la solvencia básica individual del banco cae por debajo del 5,125%. Al cierre de marzo de 2025, la solvencia básica se ubicó en 8,58%, mientras que en febrero fue de 8,87% y en enero de 8,81%, lo que indica que el Banco cumplió esta condición durante todo el primer trimestre del año.

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

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

20. Títulos de Inversión en Circulación

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

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

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500	10	4,88%	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
Subordinados USD 2024	95	10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	50	27/11/2024	27/11/2034

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/7/2024	11/7/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/9/2024	18/9/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	35	25/10/2024	25/10/2027
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	595				637		

Bonos subordinados Serie G de 2009 (COP)

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

Bono subordinado en USD

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

Bonos Ordinarios temáticos en USD

Bono azul

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

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

Bono de biodiversidad

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

- 11 julio de 2024, por USD 15 millones.
- 18 septiembre de 2024, por USD 20 millones.
- 25 octubre de 2024, por USD 35 millones suscritos por IDB Invest.
- El bono tiene un plazo de tres años y los fondos están destinados a financiar proyectos enfocados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, conservación o rehabilitación de manglares, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats para la vida silvestre, entre otros.

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

21. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 3.828	\$ 3.341
Costos y gastos por pagar	6	6
Dividendos y excedentes	74.186	74.266
Arrendamientos	472	472
Prometientes compradores	21.486	21.295
Proveedores y servicios por pagar (1)	115.019	180.219
Proceso de titularización	54	88
Colpensiones (2)	3.175	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (3)	1.932	0
Otros	562	551
Seguro de depósito Fogafín	133.897	134.664
Diversas (4)	406.776	371.046
Pasivos por otros impuestos (5)	224.162	260.534
Total cuentas por pagar	\$ 985.555	\$ 1.053.622

1. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$65.200 con respecto al 31 de diciembre de 2024, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing y servicios originados por interventoría.
2. Se presenta una disminución por \$3.965 en la cuenta de Colpensiones correspondiente a lo cancelado por Instituto de Seguridad Social.
3. Se presenta incremento por \$1.932 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de marzo.
4. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$35.730 la cual se origina principalmente por dinero a favor de clientes por operaciones de leasing y factoring.
5. En otros impuestos se presenta una disminución de \$36.372 con respecto a diciembre 2024 la cual corresponde principalmente al pago de los Impuestos de Industria y Comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la Fuente.

22. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 9.362	\$ 27.537
Vacaciones	53.530	51.321
Prima legal y extralegal	31.439	38
Incentivos remuneración variable	56.376	101.294
Seguridad social	20.509	35.190
Otros beneficios otorgados	18.237	56.778
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	189.453	272.158
Prima de retiro y antigüedad	79.711	77.061
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	79.711	77.061
Compromisos por pensiones	41.905	41.563
Subtotal Beneficios Post Empleo	41.905	41.563
Total beneficios a empleados	\$ 311.069	\$ 390.782

BBVA Colombia 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 de Banco a través de diversos planes de optimización, así como la materialización de ciertas sinergias.

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

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

Para el primer trimestre de 2025, se presenta una disminución en los beneficios a empleados por valor de \$79.713 el cual corresponde a:

- Una disminución en los beneficios a corto plazo principalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$18.175, seguridad social por valor de \$14.681, y otros beneficios otorgados por valor de \$38.541 el cual corresponde principalmente a indemnizaciones.

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

- En cuanto a los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad por este concepto a 31 de marzo de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.650, este importe se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido, la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 31 de marzo de 2025 asciende a \$79.711.

23. Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco reconoce provisiones con base en la evaluación técnica realizada por expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes valoran cada caso conforme al estado actual del proceso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión definidos para clasificar los asuntos según su naturaleza: judicial, laboral o fiscal. Esta clasificación permite calificar los casos bajo los siguientes criterios

- 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	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 338	\$ 202
Demandas laborales (2)	5.029	4.875
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	49.604	49.501

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Otras provisiones (4)	285.897	163.039
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 340.868	\$ 217.617

A 31 de marzo de 2025, el Banco se encuentra involucrado en 1.719 procesos judiciales de carácter civil, penal, tributario y laboral, derivados del giro ordinario de sus operaciones. El valor total de las pretensiones asciende a \$448.232, de los cuales se han constituido provisiones por \$54.971.

- El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 21 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.848 y provisiones registradas al 31 de marzo de 2025 por valor de \$338 asociados a 7 procesos con calificación probable, el incremento en este rubro se explica por el ingreso de un nuevo caso con una provisión de \$136.

Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del Gravamen a los Movimientos Financieros, procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, sanciones por extemporaneidad por la entrega de información y procesos de recaudo de impuestos.

- En cuanto a procesos laborales, el Banco BBVA reporta un total 149 casos, con un valor total de pretensiones de \$21.525 de los cuales están provisionados 23 procesos por valor de \$5.029 con calificación probable, así mismo, el incremento de \$154 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$165 y (b) procesos finalizados a favor del Banco por \$11.

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

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

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

- Para el período comprendido entre 31 de marzo de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$122.858 en el concepto de otras provisiones en la cuenta de gastos estimados por pagar por concepto de gastos generales, gastos personales y comisiones; dentro de los cuales los más representativos son:
 - Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$126.460 y provisiones de gasto de personal por \$2.183.
 - Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$5.785.

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

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

31 de marzo de 2025

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$ 54.578	\$ 163.039	\$ 217.617
Incremento	125	128.643	128.768
Ingreso	305	0	305
Pago	-25	-5.785	-5.810
Retiro	-12	0	-12
Saldo final al 31 de marzo de 2025	\$ 54.971	\$ 285.897	\$ 340.868

31 de diciembre de 2024

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$ 58.307	\$ 154.854	\$ 213.161
Incremento	2.605	8.596	11.201
Ingreso	1.197	0	1.197
Pago	-2.593	-411	-3.004
Retiro	-4.938	0	-4.938
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$ 54.578	\$ 163.039	\$ 217.617

24. Capital Social

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$111.002.

25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

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

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

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

26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

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

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

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
Resultado del ejercicio 2024	\$ -368.949
Realización de activos revaluados en el Estado de Situación Financiera de Apertura -ESFA	35.332
Liberación reserva ocasional - Protección del pago de cupón AT1.	180.000
Liberación reserva ocasional - Estabilidad del dividendo.	9.676

Proyecto de enjuque de pérdidas	31 de diciembre de 2024
Liberación reserva ocasional - Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Corporativa.	1.947
Resultado del ejercicio 2024 a disposición de la asamblea	\$ -141.994
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	-368.949
Por apropiación para incrementar la Reserva Ocasional para Protección del pago de cupón AT1.	160.000
Por apropiación para incrementar la Reserva Ocasional, para la estabilidad del dividendo.	66.955
Enjuque de pérdidas 2024	141.994

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

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

Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 33.288	\$ -160.853
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	14.387.689.071
Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ 1,87	\$ -11,18

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

Al 31 de marzo de 2025 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 17.788.726.108 acciones en circulación; con valor de utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$1,87 pesos colombianos cada una.

Al 31 de marzo de 2024 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor de pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de -\$11,18 pesos colombianos cada una.

28. Ingresos por intereses y valoraciones

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

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
Comercial	\$ 781.734	\$ 903.126
Consumo	789.786	860.273
Tarjeta de crédito	192.790	256.301
Vivienda	261.944	257.927
Operaciones factoring	43.067	43.790
Leasing financiero	67.264	76.074
Leasing habitacional	102.480	100.355
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	2.239.065	2.497.846
Valoración por instrumentos financieros, neto		
Títulos Valores		
Operaciones de mercado monetario	17.031	-18.162
Inversiones a valor razonable	22.817	126.939
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	132.994	144.689
Subtotal títulos valores	172.842	253.466
Derivados	192.767	-22.224
Subtotal derivados	192.767	-22.224
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	365.609	231.242
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 2.604.674	\$ 2.729.088

- Al 31 de marzo de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 10,36% con respecto al 31 de marzo de 2024 por valor de \$258.781 los cuales están representados principalmente por la cartera comercial por \$121.392, cartera de consumo por \$70.487, tarjeta de crédito por \$63.511 y leasing financiero por valor de \$8.810 e incrementos en la cartera de vivienda por \$4.017 y leasing habitacional por \$2.125.

La variación presentada en los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero corresponde a la disminución en las tasas fijas a largo plazo de la cartera en pesos en el primer trimestre de 2025, lo cual, obedece a una decisión estratégica de BBVA 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.

2. Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado un incremento con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 58,11% en todos sus rubros por valor de \$134.367, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$19.428 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$16.400 y desvalorización en las operaciones de contado por \$633; la variación se presentada se debe al mayor volumen de operaciones realizadas en el mercado monetario, repo, simultáneas y TTV.
- Liquidación y valoración de derivados de negociación y cobertura por \$214.991, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$128.517, valoración de futuros por \$245.445, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$99.871.

29. Gastos por intereses y valoraciones

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

Gastos por intereses y valoraciones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Depósitos clientes		
Cuentas de ahorro	\$ -283.042	\$ -455.396
Cuenta corriente	-32.810	-67.359
Certificados de depósito a término	-996.899	-1.111.934
Otros gastos por intereses	-154	-199
Subtotal depósitos clientes (1)	-1.312.905	-1.634.888
Obligaciones financieras		
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-127.597	-155.465
Subtotal obligaciones financieras (2)	-127.597	-155.465
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -1.440.502	\$ -1.790.353

1. Al 31 de marzo de 2025, los depósitos de clientes presentan una disminución del 19,69% con respecto al 31 de marzo de 2024 por valor de \$321.983, los cuales están representados en:

- La variación de los intereses generados a marzo de 2025 se presenta principalmente por la disminución en las tasas del stock por -25 pbs en cuentas de ahorro por \$172.354 y por -7 pbs en cuenta corriente por \$34.549; lo anterior, siguiendo con las estrategias del Grupo de dinamizar la inversión y realizar el impulso de los sectores clave como el comercio, la industria.
- En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución en los intereses de \$115.035, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en marzo de 2025 fue de 10,58% y en marzo de 2024 fue de 12,01%.

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 marzo 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:
 - Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 31 de marzo de 2025 tenía registrado \$40.180, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$47.703.
 - Disminución de intereses de las financiaciones con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporación Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$19.798.

29. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Cartas de crédito	\$ 1.020	\$ 1.329
Avales	0	8
Garantías bancarias	5.490	6.003
Servicios bancarios	14.035	15.834
Establecimientos afiliados tarjetas	72.169	55.481
Servicio red de oficinas	47.623	36.305
Por giros	1.521	1.555
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	28.115	31.679
Cuotas de manejo de tarjetas débito	10.320	11.227
Por productos derivados	54	64
Otras	58.664	63.492
Subtotal ingresos por comisiones (1)	239.011	222.977
Servicios bancarios	-7.176	-5.013
Otros	-181.338	-154.197
Subtotal gastos por comisiones (2)	-188.514	-159.210
Total Ingreso por comisiones, neto	\$ 50.497	\$ 63.767

1. Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 por valor de \$16.034, la cual corresponde principalmente a un aumento de

establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$16.688 y servicio de red de oficinas por \$11.318.

- En los gastos por comisiones se evidencia un incremento por valor de \$29.304, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$9.079, franquicias por valor de \$2.519, servicios de red por \$3.039 y colocación de créditos de libranza y consumo por \$14.667.

31. Otros gastos de operación, neto

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

Otros gastos de operación, neto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Otros ingresos de operación		
Enajenaciones	\$ 67.945	\$ 66.060
Diferencia en cambio, neta (1)	-44.272	117.714
Dividendos (2)	28.003	15.041
Arrendamientos	878	657
Otros - Diversos (3)	31.403	23.860
Recuperación riesgo operativo	909	943
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	84.866	224.275
Ingresos por el método participación patrimonial		
Inversiones en subsidiarias	15.666	9.743
Negocios conjuntos (4)	4.677	-501
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	20.343	9.242
Otros gastos de operación		
Enajenaciones (5)	-51.921	-75.163
Beneficios a empleados (6)	-222.810	-252.094
Honorarios	-12.188	-14.112
Depreciación y amortización	-41.063	-36.298
Impuestos y tasas (7)	-76.236	-84.940
Arrendamientos	-2.003	-1.904
Seguros	-72.359	-72.961
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-8.697	-7.751
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-43.521	-45.668
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-1.037	-2.037
Diversos (9)	-248.102	-227.879
Pérdida por siniestros (10)	-15.698	-2.372
Subtotal otros gastos de operación	-795.635	-823.179
Total otros gastos de operación, neto	\$ -690.426	\$ -589.662

Al cierre del primer trimestre del 2025 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$139.409 equivalente al 62,2% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

1. La diferencia en cambio, neta presenta una disminución del 137,6% frente al año anterior por valor de \$161.986 correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas.
2. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 por \$28.003 de las inversiones de otras participaciones que posee el Banco.
3. Al 31 de marzo de 2025, los otros ingresos diversos presentaron un incremento de \$7.543 con respecto al año 2024, principalmente por los conceptos de recuperación de provisiones por beneficios de la Ley 549 y reintegro de indemnizaciones laborales.
4. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un ingreso correspondiente a valorización, debido a que la entidad realizó un programa de emisión y colocación mediante una oferta pública de bonos ordinarios y bonos verdes hacia los clientes.
5. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$23.242 frente al periodo anterior, debido a las condiciones del mercado lo que permitió obtener mejores resultados en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta y activos financieros de inversión.
6. Los otros gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$29.284, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$10.935, servicios, auxilios y seguros por \$12.023 y aportes seguridad social por \$4.400; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.
7. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$8.704, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto Predial.
8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron en la disminución de los rubros de mantenimiento y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$3.205, mantenimientos de software corporativo por \$241 e incremento en mantenimientos preventivos para evitar el fraude por \$1.294, lo anterior siguiendo con las estrategias de negocio centradas en la banca digital para fortalecer la fuerza de venta comercial en las oficinas.
9. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$20.223 donde sobresalen los gastos por alquiler, soporte y call center de aplicativos, herramientas y proyectos de software del Banco en los que se incurrieron para mejorar los procesos operativos internos y de atención al cliente.
10. La variación en la pérdida por siniestros con respecto al año anterior, corresponde a un riesgo operacional debido a una novedad presentada en los flujos web/app de Open Market en las líneas de tarjetas de crédito.

32. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Banco tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 fue de 24,64% y para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2024 un 36,44%.

Se evidencia una variación 11,81% en la tasa efectiva de tributación, sin embargo son situaciones económicas totalmente diferentes en razón a que para el primer trimestre de 2025 se presenta utilidad financiera pero pérdida fiscal, principalmente por el rechazo en la valoración de derivados financieros mientras que para el mismo periodo de 2024 se presentaba pérdida contable y fiscal.

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ 44.171	\$ -253.086
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-6.536	-39
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-4.347	92.272
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ -10.883	\$ 92.233

Adicional a lo anterior, para el corte de marzo de 2025, se realiza el reconocimiento de Impuesto Adicional producto de la liquidación de la TTD, debido a que al tomar la utilidad financiera depurada el porcentaje generado se encontraba por debajo del 15%.

33. Partes Relacionadas

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

Al 31 de marzo de 2025 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$10.952; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$4.773, pagos basados en acciones \$3.348 y \$2.831 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

Detalle de partes relacionadas al 31 de marzo del 2025

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos										
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 39.847	0	0	0	0	0	0	0	0	5.838
Inversiones	0	57.954	89.964	174.499	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.430.424	0	0	0	0	0	0	0	0	307
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	0	0	714.660	41	3.110	5	16	38.570	0
Cuentas por cobrar, neto	21.871	1	39	2.940	0	0	0	0	149	120
Dividendos (2)	0	7.710	47.592	28.003	0	0	0	0	0	0
Depósitos de garantía	1.493.925	0	0	0	0	0	0	0	0	31.816
Gastos anticipados	2.469	0	0	0	0	0	3.735	55	14.349	0
Total	\$ 5.988.536	\$ 65.665	\$ 137.595	\$ 920.102	41	\$ 3.110	\$ 3.740	71	\$ 53.068	38.081

Pasivos:

Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	3.729	4.086	61.013	36	3.266	32.654	61.760	34.475	0
Derivados y operaciones de contado	4.246.314	0	0	0	0	0	0	0	0	28.069
Obligaciones financieras (3)	1.535.018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	0	0	35.282	0	0
Cuentas por pagar	13.515	0	2	0	0	0	0	0	277	523
Total	\$ 5.794.847	\$ 3.729	\$ 4.088	\$ 61.013	\$ 36	\$ 3.266	\$ 32.654	\$ 97.042	\$ 34.752	\$ 28.592

Ingresos:

Ingresos por intereses y valoraciones (4)	6.348.484	0	0	2.929	15	530	0	0	0	297.988
Ingresos por comisiones	772	1	100	93	3	19	10.235	36.050	73	203
Ingresos por el método participación patrimonial	0	3.198	12.467	4.678	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	45	0	0	0	5	21	294	0
Otros Ingresos	0	4	0	0	0	0	0	0	4	0
Total	\$ 6.349.256	\$ 3.203	\$ 12.612	\$ 7.700	\$ 18	\$ 549	\$ 10.240	\$ 36.071	\$ 371	\$ 298.191

Gastos:

Intereses	4.618	12	699	956	4	377	105	923	161	0
Valoración de derivados (5)	6.335.561	0	0	0	0	0	0	0	0	246.990
Comisiones	55.807	0	20	0	5	68	0	0	45.569	2.662
Honorarios	0	0	0	0	441	0	0	0	241	0
Servicios aplicaciones corporativas	16.853	0	0	0	0	0	0	0	335	36.974
Seguros	0	0	0	0	0	0	156	1.643	0	0
Otros gastos	0	0	0	0	78	649	55	0	10	0
Total	\$ 6.412.839	\$ 12	\$ 719	\$ 956	\$ 528	\$ 1.097	\$ 316	\$ 2.566	\$ 46.316	\$ 286.626
Compromisos y obligaciones contingentes	67.697	0	0	88	0	0	54	62	10.219	190.717

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

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas:

1. Por concepto de deterioro de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar, se registra un valor de **-\$6.093**, correspondiente a la exposición con **RCI Colombia S.A.** Esta pérdida refleja el análisis del riesgo crediticio de la contraparte al cierre del período.
2. Se reconocen como dividendos por cobrar \$7.710 a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa y \$47.592 a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria decretados en las asambleas realizadas el 18 de febrero de 2025 y 25 de marzo de 2025 respectivamente.
3. Al 31 de marzo de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.535.018. Adicionalmente, en junio de 2023 se adquirió un **instrumento híbrido AT1** con la misma entidad por un valor de **\$822.878**. Estas operaciones de financiación fueron pactadas a **tasa de mercado**, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
4. Se reconoce un MtM (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados , con un valor de \$6.348.484 con BBVA Madrid y \$297.988 con BBVA México SA.
5. Por MtM (Mark to Market) negativo debido a la valoración de derivados, al 31 de marzo de 2025, se registra un valor de \$6.335.561 con BBVA Madrid y \$246.990 con BBVA México

Estas operaciones se celebran con fines de negociación dentro del portafolio autorizado y sus condiciones fueron acordadas a **valor razonable**, soportadas en precios de mercado y alineadas con las políticas internas de gestión de riesgos financieros del Banco.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos										
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 195.233	0	0	0	0	0	0	0	0	16.300
Inversiones	0	62.277	124.906	177.311	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.994.729	0	0	0	0	0	0	0	0	11.853
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	0	0	747.679	41	3.110	5	1	11	0
Cuentas por cobrar, neto	1.646.537	2	37	0	0	0	0	0	0	4.675
Depósitos de garantía	2.568	0	0	0	0	0	4.738	220	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Otros Activos	2.286	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 6.841.353	\$ 62.279	\$ 124.943	\$ 924.990	\$ 41	\$ 3.110	\$ 4.743	\$ 221	\$ 14.360	\$ 32.828
Pasivos:										
				0						
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	7.808	30.016	57.659	36	3.266	36.067	63.051	20.108	0
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	0	0	0	0	13.860
Obligaciones financieras	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	0	0	35.288	0	0
Cuentas por pagar	6.176	0	0	0	0	0	0	5	147	12
Total	\$ 6.864.741	\$ 7.808	\$ 30.016	\$ 57.659	\$ 36	\$ 3.266	\$ 36.067	\$ 98.344	\$ 20.255	\$ 13.872

Ingresos:										
Ingresos por intereses y valoraciones (3)	16.272.732	0	0	25.093	15	530	0	0	0	124.391
Ingresos por comisiones	6.662	3	384	613	3	19	35.070	122.350	16	1.926
Ingresos por el método participación patrimonial	0	15.420	47.260	501	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	169	0	0	0	20	82	1.316	0
Otros Ingresos	0	6	5	1.822	0	0	0	0	14	0
Total	\$ 16.279.394 \$	15.429 \$	47.818 \$	28.029 \$	18 \$	549 \$	35.090 \$	122.432 \$	1.346 \$	126.317
Gastos:										
Intereses	16.939	144	5.978	12.364	4	377	5.663	13.946	71	0
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	0	0	0	0	74.662
Comisiones	5.518	0	86	0	5	68	0	0	181.203	13.377
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0
Honorarios	0	0	0	0	458	0	0	0	633	0
Seguros	0	0	0	0	0	0	7.378	2.138	0	0
Otros gastos	5.134	0	79	23	78	649	37	0	1.909	131.474
Total	\$ 17.095.997 \$	144 \$	6.143 \$	12.387 \$	545 \$	1.097 \$	13.078 \$	16.084 \$	183.816 \$	219.513
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	0	0	104	0	0	55	82	150	36.496
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	0	0	0	0	278.907
Total	\$ 1.936.544 \$	0 \$	0 \$	104 \$	0 \$	0 \$	55 \$	82 \$	150 \$	315.403

34. Otros aspectos de interés

Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

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

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

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

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

35. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados separados del 31 de marzo de 2025 a la fecha del 13 de mayo de 2025, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

36. Negocio en Marcha

Información financiera proyectada

Durante el trimestre el Banco inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2025 al 2027. Este proceso parte de las estimaciones macroeconómicas realizadas internamente por el equipo de estudios económicos. Con estas variables más el desarrollo de los objetivos estratégicos del Banco, 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 Banco seguirá impulsando sus planes estratégicos para generar mayores ingresos por la prestación de diversos servicios financieros. Dentro de estos el Banco 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 banco 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 Banco estima un menor gasto por saneamiento crediticio ante las expectativas de una recuperación económica. El año 2024 es el año con mayor deterioro de cartera de créditos, cuyo pico se estima fue alcanzado en el 2do semestre del año, lo que permitirá iniciar una senda de recuperación en los años posteriores.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente revelado en los estados financieros intermedios separados presentados a corte del 31 de Marzo de 2025, como lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el banco 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 separados se confirma que el Banco 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

31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

A continuación se presentan los rendimientos e indicadores financieros definidos en el Decreto 854 de 2021 como mínimos para evaluar la continuidad de negocio de una compañía. En este caso se presentan para los cierres de marzo de 2025 y diciembre de 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:

Indicador	31 de marzo de 2025	31 de diciembre 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	6.574.662	6.554.303	Patrimonio total <\$0	Patrimonio total >\$0
Pérdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	33.288	-160.853	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio dic 2024 > 0) y (Resultado del ejercicio mar 2025 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	1,59	1,53	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	0,04%	-0,24%	(Utilidades antes de intereses e impuestos / Activos totales) < Pasivo total"	Resultado > -1

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

37. Hechos significativos

No se presentaron hechos significativos subsecuentes en los estados financieros intermedios condensados separados del Banco al 31 de marzo de 2025 y la fecha del informe del revisor fiscal al 13 de mayo de 2025.

38. Glosario

- **El Banco:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **ANMV:** Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta
- **GMF:** Gravamen a los movimientos financieros
- **BRDP:** Son los Bienes desafectos y Bienes restituidos en contratos leasing
- **COAP:** Es el Comité de Activos y Pasivos
- **CIB:** Es la Banca Corporativa y de Inversión
- **FIXING:** Es una forma de contratación bursátil que se utiliza para fijar un precio de referencia en un momento dado para activos de baja liquidez, como acciones, bonos, divisas o commodities.
- **GANF:** Gestión de Activos No Financieros
- **EFAN:** Estados financieros de Áreas de Negocio
- **Derramas:** Es el reparto de gastos de explotación de las áreas centrales a las bancas.
- **Margin Call:** También conocida como llamada de margen: Es el aviso que nos da el broker cuando nuestro nivel de depósito se encuentra muy cerca al margen mínimo, o lo que es lo mismo, que no quedan garantías para cubrir el riesgo de nuestra posición.
- **TES:** son conocidos como "Títulos de deuda del Gobierno Nacional" y se refieren a los títulos emitidos por el Gobierno de Colombia para financiar sus operaciones y proyectos. Estos títulos de deuda son emitidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y son adquiridos por inversionistas, tanto nacionales como internacionales.

- **Deuda Subordinada AT1:** Bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés), es una emisión híbrida, con características de deuda (pagan un interés al inversor) y capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Se trata de instrumentos perpetuos (sin un vencimiento determinado), aunque el emisor se reserva el derecho de rescatar el bono, una vez se cumplan mínimo cinco años desde su lanzamiento. El pago del cupón de este tipo de emisiones puede ser cancelado a instancia del emisor (sin que sea acumulable). La principal característica de este tipo de emisiones es que, si se dan determinadas condiciones incluidas en el folleto de emisión, pueden llegar a convertirse en acciones. Entre las más comunes se encuentra que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) descienda por debajo de un valor determinado. Por ello, estas emisiones están dirigidas solamente a inversores institucionales. El cumplimiento de una serie de requisitos permiten que las emisiones AT1 computen como Capital Adicional de Nivel 1 según la normativa vigente (CRD IV). Esta regulación permite sumar a los requerimientos exigidos un 1,5% de capital adicional a través de estas emisiones.
- **La Regla 144A y el Reglamento S:** Son disposiciones establecidas por la **Securities and Exchange Commission (SEC) de EE.UU.** para la emisión y venta de valores en mercados internacionales.
- **NPL: Non-Performing Loan, que en español se traduce como préstamo moroso o crédito en mora.** es un préstamo que ha dejado de generar ingresos para el banco porque el deudor no ha realizado los pagos (de capital y/o intereses) durante un período determinado, usualmente más de 90 días consecutivos, aunque este umbral puede variar según la regulación local o el tipo de préstamo.