

BBVA

Creando Oportunidades

Informe Periódico Trimestral Enero - Marzo 2025

Reporte Individual y
Consolidado

BBVA Colombia

Domicilio: Carrera 9 #72 -21
Bogotá, Colombia

Valores vigentes del emisor

Clase de valor	Acciones Ordinarias	Acciones Preferenciales
Sistema de Negociación	Bolsa de Valores	Bolsa de Valores
Bolsas de Valores	Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	Bolsa de Valores de Colombia (BVC)
Acciones en Circulación	17.308.966.108	479.760.000
Número de accionistas	64.854	230

Características	Bonos subordinados					
Monto en millones	400	165,000	156,000	90,000	160,000	50
Clase	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado
Fecha de emisión	21/04/2015	19/02/2013	19/09/2011	26/11/2014	26/11/2014	27/11/2014
Fecha de vencimiento	21/04/2025	19/02/2028	19/09/2026	26/11/2029	26/11/2034	27/11/2034
Plazo	10 años	15 años	15 años	15 años	20 años	10NC5
Tasa	4,88%	IPC + 3,89%	IPC + 4,70%	IPC + 4,38%	IPC + 4,50%	SOFR 6 meses + 3,75%
Pago de interés	SV	TV	TV	TV	TV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD	COP	COP	COP	COP	USD

Financiaciones Sostenibles

Financiación	Bono Azul (1st Tranche)	Bono Azul (2nd Tranche)	Bono Azul (3rd Tranche)	Bono Biodiversidad (3rd Tranche)	Crédito Biodiversidad
Monto en millones	50	17	50	35	50
Clase	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario
Fecha de emisión	22/09/2023	25/10/2023	27/10/2023	25/10/2024	06/12/2024
Fecha de vencimiento	22/09/2028	25/10/2028	27/10/2028	25/10/2027	06/12/2029
Plazo	5 años	5 años	5 años	3 años	5 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,85%	SOFR 6 meses + 1,85%	SOFR 6 meses + 1,85%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,60%
Pago de interés	SV	SV	SV	SV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento o	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Amortizaciones iguales con 2 años de periodo de gracia
Moneda	USD	USD	USD	USD	USD

Financiaciones Sostenibles Ordinarias

Financiación	Bono Biodiversidad (1st Tranche)	Bono Biodiversidad (2nd Tranche)	Crédito Verde (1st Tranche)	Crédito Verde (2nd Tranche)	Crédito Verde (3rd Tranche)
Monto en millones	15	20	200	40	60
Clase	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario
Fecha de emisión	11/07/2024	18/09/2024	29/06/2022	30/09/2022	04/11/2022
Fecha de vencimiento	11/07/2027	18/09/2027	15/06/2027	15/06/2025	15/06/2025
Plazo	3 años	3 años	5 años	3 años	3 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,55%	SOFR 6 meses + 1,65%	SOFR 6 meses + 1,65%
Pago de interés	SV	SV	SV	SV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD	USD	USD	USD	USD

Financiaciones Ordinarias

Financiación	Crédito
Monto en millones	150
Clase	Ordinario
Fecha de emisión	16/04/2018
Fecha de vencimiento	16/04/2025
Plazo	7 años
Tasa	7,60%
Pago de interés	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD - COP Linked

Financiaciones sostenibles

Bono Azul

Destinado a proyectos relacionados con la conservación de los océanos, gestión sostenible del agua y tratamiento de aguas residuales, promoviendo actividades que protegen los ecosistemas marinos y costeros, así como soluciones innovadoras para el uso eficiente del agua.

Bono y crédito Biodiversidad

Destinado a proyectos que apoyan la conservación de la biodiversidad y la protección ambiental, enfocándose en iniciativas que promuevan la restauración de ecosistemas, el uso sostenible de recursos naturales y la preservación de la biodiversidad en áreas clave.

Créditos Verdes

Destinado a proyectos de energía renovable, eficiencia energética, construcción sostenible y sectores como agricultura y turismo sostenibles, destinados a reducir el consumo de energía, agua y emisiones de carbono, promoviendo la sostenibilidad ambiental.

Índice

Valores vigentes del emisor.....	2
Índice.....	5
1. Entorno Económico.....	6
2. Mercado y posición competitiva.....	14
3. Entorno legal y regulatorio.....	15
4. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.....	19
5. Evaluación de Otros Informes.....	20
6. Productos, servicios y distribución.....	20
7. Responsabilidad Corporativa.....	25
8. Sostenibilidad.....	27
9. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones.....	27
10. Riesgos.....	32
11. Resultados.....	37
Resultados Individuales.....	37
Resultados Consolidados.....	43
Análisis Cuantitativo y Cualitativo de Riesgos al que está expuesto el Emisor como consecuencia de sus Inversiones y a Actividades sensibles a Variaciones de Mercado	50
Variaciones en el Perfil de Riesgo Operacional.....	52
Gobierno Corporativo.....	54

1. Entorno Económico

El mundo avanza, pero los desafíos persisten

El panorama económico mundial ha estado marcado por una evolución dispar entre las principales economías. Mientras Estados Unidos mantiene una resiliencia notable, China muestra un desempeño mejor a lo esperado y Europa sigue atrapada en una dinámica de crecimiento débil y vulnerable. La economía global cerró el año 2024 con un crecimiento estimado del 3,2 %, reflejando una relativa estabilidad frente a los riesgos del año anterior. Sin embargo, las perspectivas para 2025 siguen siendo inciertas, con una proyección de crecimiento moderado del 3,1 %, afectado por factores estructurales, políticas económicas divergentes y tensiones comerciales que siguen remodelando el comercio internacional. Para 2026, se espera que el crecimiento global se acelere levemente hasta el 3,3 %, apoyado en estímulos de política económica y una desaceleración más gradual del sector tecnológico en China. Sin embargo, los riesgos persisten, ya que el aumento del proteccionismo y la incertidumbre geopolítica podrían afectar el comercio y la inversión en algunas regiones, limitando el impacto positivo de estas mejoras.

En Estados Unidos, la actividad económica ha mostrado una fortaleza superior a lo esperado en los últimos meses, con el consumo privado como principal impulsor del crecimiento. A pesar de los altos costos financieros derivados de las tasas de interés aún elevadas, el gasto de los hogares ha mantenido un dinamismo robusto, respaldado por un mercado laboral resiliente y un nivel de ingresos que, aunque afectado por la inflación, sigue en expansión. Las últimas revisiones del crecimiento indican que el PIB estadounidense podría avanzar un 2,5 % en 2025 y desacelerarse a 2,2 % en 2026, en línea con el enfriamiento progresivo de la demanda interna y el impacto de las condiciones financieras globales. No obstante, esta trayectoria sigue acompañada de riesgos significativos: el déficit fiscal aumentará, las presiones inflacionarias no han sido completamente controladas y las restricciones comerciales impuestas por la administración de Donald Trump pueden afectar la inflación, la inversión y el empleo en sectores dependientes del comercio exterior.

La inflación en Estados Unidos ha mostrado una moderación más lenta de lo previsto, con presiones persistentes en sectores clave como vivienda, servicios y energía. Aunque cerró el año 2024 en 2,9 %, en los primeros meses de 2025 ha repuntado en algunos componentes, generando incertidumbre sobre su trayectoria futura. Se espera que la inflación cierre 2025 en 3,2 % y descienda a 2,5 % en 2026, acercándose gradualmente al objetivo de la Reserva Federal. El posible incremento del déficit fiscal y las restricciones en la oferta laboral han dificultado una caída más rápida de la inflación subyacente, que sigue por encima de la meta del 2 %. A esto se suman los efectos indirectos de los aranceles, que podrían trasladarse a los costos de producción en sectores específicos. El mercado inmobiliario sigue siendo un factor clave en la dinámica inflacionaria, con precios de alquiler en aumento a pesar de las condiciones restrictivas del crédito. Aunque la tendencia general apunta a una reducción progresiva de la inflación, la convergencia al objetivo del 2 % podría tardar más de lo esperado y dependerá de un enfriamiento más evidente del mercado laboral y el consumo.

Ante este contexto, la política monetaria en Estados Unidos ha permanecido en un estado de cautela, con la Reserva Federal pausando los recortes de tasas ante la persistencia de presiones inflacionarias y la solidez del mercado laboral. A finales de 2024, la tasa de referencia de la Fed se ubicó en 4,5 %, con una proyección de reducción gradual hasta 4,0 % en 2025 y 3,0 % en 2026. El reciente repunte de la inflación y la resistencia de la economía podrían llevar a la Fed a retrasar nuevas reducciones hasta el segundo semestre del año, dependiendo de la evolución de los precios y las condiciones del crédito. La incertidumbre sobre el impacto de los aranceles y el déficit fiscal en el costo del financiamiento público ha reforzado la postura prudente del banco central, que busca evitar un ajuste prematuro que desancle las expectativas de inflación. Al mismo tiempo, los mercados han comenzado a descontar una senda más prolongada de tasas elevadas, lo que ha mantenido un dólar fuerte y limitado la recuperación en sectores sensibles al crédito, como el inmobiliario. Aunque la Fed reconoce que la inflación seguirá moderándose gradualmente, las señales recientes indican que los recortes de tasas podrían demorarse más y ser menos agresivos de lo previsto.

El déficit fiscal en EE.UU. se ha convertido en otro factor de preocupación global. Con una política fiscal expansiva que posiblemente no será compensada con ingresos suficientes, el endeudamiento del gobierno estadounidense puede aumentar, lo que generará presiones sobre los mercados financieros y presionará al alza las tasas de interés. Esta situación no solo limita el margen de maniobra de la Reserva Federal para reducir las tasas de referencia, sino que también podría generar efectos inflacionarios adicionales, alimentando un ciclo de ajustes monetarios prolongados.

Europa sigue enfrentando un panorama desafiante, con una economía que creció apenas un 0,7 % en 2024 y que se proyecta expandirse un 0,8 % en 2025 y un 1,1 % en 2026. La combinación de una política fiscal restrictiva, una demanda interna débil y la lenta recuperación del sector industrial ha limitado la capacidad de una aceleración económica significativa en los primeros meses de 2025. Si bien la inflación cedió más rápido de lo esperado, permitiendo al Banco Central Europeo reducir tasas de interés en los últimos meses, el consumo y la inversión no reaccionaron con la misma intensidad. La incertidumbre sobre la estabilidad política en algunos países clave, las dificultades para estimular la inversión privada y el impacto de las políticas comerciales de EE.UU. han mantenido la confianza empresarial en niveles bajos. Algunos gobiernos, como el de Alemania, han anunciado medidas para impulsar la actividad económica en la segunda mitad del año, pero el margen de maniobra sigue siendo limitado en un entorno de consolidación fiscal y con sectores clave como el manufacturero aún rezagados.

A esto se suman las preocupaciones sobre la volatilidad en los precios de la energía, que han sido un riesgo para la estabilidad de costos en la región. El petróleo ha mantenido un precio promedio algo superior a los 70 dólares por barril Brent en el primer trimestre de 2025, pero se espera que para todo el año la media ronde los 74 dólares, con una ligera reducción hacia 2026, ubicándose en torno a los 72 dólares. A pesar de los recortes de producción de la OPEP+, la mayor oferta desde Estados Unidos, Canadá y Brasil ha evitado presiones alcistas significativas. Sin embargo, la demanda global de crudo sigue proyectando un crecimiento de entre 1,1 y 1,4 millones de barriles diarios en 2025, impulsado principalmente por China, India y otros mercados emergentes.

El gas, en cambio, ha sido el principal factor de presión sobre los costos energéticos en Europa. En los primeros meses de 2025, los precios han permanecido elevados debido a la combinación de inventarios más bajos que en 2024, condiciones climáticas adversas y una reducción en las importaciones de gas desde Rusia. Además, la posibilidad de que un acuerdo de paz en Ucrania permita la reanudación parcial del suministro ruso ha generado incertidumbre en los mercados, con fluctuaciones significativas en los precios del gas natural en la región. Para lo que resta de 2025, se espera que la demanda de gas en Europa aumente debido a la necesidad de reponer inventarios antes del invierno, lo que podría mantener la presión sobre los costos en el corto plazo. En 2026, una expansión en la oferta de gas natural licuado (GNL) desde EE.UU., México, Canadá y Catar podría aliviar estas tensiones y estabilizar los precios.

Por su parte, el mercado del carbón ha mostrado tendencias divergentes entre regiones. China ha aumentado sus importaciones ante restricciones en otras fuentes de energía, mientras que en Europa el consumo de carbón ha disminuido, en línea con los objetivos de transición energética. No obstante, la menor velocidad en la expansión de energías renovables ha mantenido la dependencia de combustibles fósiles en varias economías emergentes, lo que sigue siendo un factor clave en la estructura de costos energéticos. Las proyecciones para 2025 y 2026 sugieren que la demanda de carbón en Asia se mantendrá estable o en ligero aumento, mientras que en Europa la reducción del consumo dependerá de la capacidad de la región para acelerar su transición hacia fuentes más limpias.

La evolución de los mercados energéticos también ha tenido efectos diferenciados en otras economías. En Estados Unidos, la estabilidad en la producción de petróleo y gas ha reducido la sensibilidad de los precios internos a las fluctuaciones globales, aunque las tensiones comerciales con China han generado distorsiones en algunos sectores industriales. China, por su parte, ha enfrentado un entorno mixto: la menor demanda industrial ha moderado los costos de algunas materias primas, pero la dependencia de las importaciones de gas y carbón ha mantenido presiones en ciertos sectores productivos. En América Latina, la estabilidad en los precios del crudo ha dado un respiro a las economías exportadoras, aunque la volatilidad en los mercados globales sigue representando un riesgo para los términos de intercambio de la región.

En Europa, la exposición a estos vaivenes ha sido significativa y los recientes aumentos en los costos del gas han ralentizado la desinflación en sectores intensivos en energía, como la industria y los servicios públicos. Pese a esto, la inflación general ha seguido reduciéndose, cerrando 2024 en 2,4 % y se proyecta en 2,0 % para 2025, con un leve repunte a 2,3 % en 2026. Aun así, la inflación subyacente todavía muestra resistencia en ciertos bienes regulados y servicios, reflejando el impacto diferido de los costos energéticos en la estructura de precios. Ante este contexto, el BCE ha continuado con su estrategia de flexibilización, recortando tasas de interés de manera progresiva. Tras cerrar 2024 en 3,0 %, se proyecta que la tasa del BCE termine en 2,0 % en 2025 y se mantenga en ese nivel en 2026. Se espera que los recortes continúen a lo largo de 2025, con el objetivo de estimular el crédito y apoyar la recuperación económica. No obstante, la autoridad monetaria ha adoptado una postura cautelosa, evitando reducciones agresivas que puedan reactivar las presiones inflacionarias o desestabilizar los mercados financieros. La debilidad persistente del crecimiento en la Eurozona ha llevado al BCE a priorizar la expansión monetaria sobre el control de la inflación, aunque la efectividad de

estas medidas dependerá en gran medida de la respuesta del sector privado y del margen fiscal disponible en los países más endeudados de la región.

Por su parte, se espera que China logre evitar una desaceleración más pronunciada gracias a un paquete de estímulos que impulsa el consumo y la inversión en manufactura avanzada. La política económica del gobierno chino ha buscado equilibrar la estabilidad financiera con la necesidad de sostener el crecimiento, en un contexto de demanda interna aún frágil y un sector inmobiliario que sigue mostrando signos de deterioro. Las medidas incluyen facilidades crediticias, inversiones en infraestructura y apoyo a la industria de alta tecnología, lo que permitirá que la economía china crezca a un ritmo del 4,5 % en 2025 y modere su expansión a 4,2 % en 2026. Esta revisión al alza respecto a estimaciones previas refleja un desempeño más resiliente de lo esperado, aunque la sostenibilidad de esta recuperación no está garantizada. Persisten dudas sobre la efectividad a largo plazo del estímulo fiscal, el impacto de los aranceles impuestos por EE.UU. y las dificultades estructurales del mercado inmobiliario, que sigue representando un lastre para el crecimiento potencial del país.

Los recientes cambios en la política comercial global han añadido nuevas presiones al comercio y la inversión. La administración de Donald Trump ha implementado aranceles de un 10% y, luego, del 20 % sobre las importaciones chinas, una medida que, aunque inferior al 60 % que se había planteado originalmente, sigue afectando las cadenas de valor globales y generando tensiones entre ambas potencias. China ha respondido con medidas de represalia, aplicando aranceles específicos sobre ciertos bienes estadounidenses, aunque en un nivel moderado. La incertidumbre sobre el futuro de estas medidas sigue pesando sobre las decisiones de inversión de las empresas exportadoras, no sólo en EE.UU. y China, sino también en otros países dependientes del comercio con ambas economías.

La inflación en China ha permanecido en niveles históricamente bajos, reflejando la fragilidad de la demanda interna y los efectos de la desaceleración del sector inmobiliario. En 2024, cerró en apenas 0,1 %, consolidando su tendencia de crecimiento débil en los precios. En los primeros meses de 2025, los precios al consumidor han mostrado una ligera recuperación, impulsados por el estímulo fiscal y la debilidad del renminbi, con una proyección de inflación del 0,7 % para finales de año. Para 2026, se espera que la inflación aumente ligeramente hasta el 1,0 %, aunque seguirá siendo baja en comparación con otras economías. El gobierno ha implementado subsidios y apoyos al consumo para evitar riesgos deflacionarios, aunque la efectividad de estas medidas dependerá del dinamismo en la inversión y el crédito.

En respuesta a este entorno de baja inflación y crecimiento moderado, el Banco Popular de China ha mantenido una postura monetaria expansiva, con reducciones en la tasa de interés y nuevas inyecciones de liquidez para facilitar el acceso al crédito. En 2024, la tasa de referencia cerró en 3,1 %, y se espera que disminuya a 2,5 % en 2025 y se mantenga en ese nivel durante 2026. Si bien estos recortes han permitido mejorar las condiciones de financiamiento, la estrategia monetaria china enfrenta desafíos. El impacto limitado de los estímulos sobre el consumo y la inversión sugiere que la política monetaria por sí sola no será suficiente para garantizar una recuperación sostenida. Además, el diferencial de tasas con EE.UU. ha incentivado una mayor volatilidad en los flujos de capital y una depreciación gradual de la moneda, lo que podría generar riesgos adicionales en el mercado financiero.

Finalmente, América Latina ha mantenido un crecimiento moderado en los últimos años, con un avance del 1,8 % en 2024 y una proyección de 2,1 % en 2025 y 2,2 % en 2026. Si bien la región ha mostrado resiliencia en un entorno global volátil, el crecimiento sigue por debajo de los niveles previos a la pandemia y enfrenta desafíos estructurales. Los mercados emergentes en general han tenido un desempeño mixto, con algunas economías mostrando signos de recuperación, pero con un acceso costoso a financiamiento externo debido a las tasas de interés aún elevadas, principalmente en Estados Unidos. Esta menor liquidez global ha afectado la llegada de flujos de capital hacia América Latina, donde los inversionistas siguen demandando primas de riesgo más altas en países con balances fiscales frágiles.

La estabilidad en los mercados de materias primas ha sido un factor clave para la región. Si bien los precios del petróleo han mostrado relativa estabilidad en 2025, en niveles relativamente altos, la evolución de otras materias primas ha estado marcada por el desempeño de China y las tendencias de transición energética. En el caso del cobre, se mantiene la previsión de un precio más alto en la primera mitad del año, impulsado por el impacto inicial de la elección de Trump y la normalización de las tasas de interés. Sin embargo, a medida que entren en operación nuevos proyectos en Rusia y la República Democrática del Congo, se espera una moderación en el alza de los precios. A mediano plazo, la inversión en infraestructura verde y la reconversión vehicular seguirán dando soporte a la demanda, aunque en niveles más contenidos que en años anteriores.

En cuanto a los productos agrícolas, las condiciones climáticas adversas en Sudamérica han reducido la oferta de maíz y soja, con cosechas menores a las esperadas en Argentina y Brasil. Esta contracción en la producción ha ejercido presión al alza sobre los precios en el corto plazo, en un contexto donde la demanda mundial muestra un leve crecimiento. No obstante, hacia el mediano y largo plazo, se espera que los precios de ambos productos tiendan a estabilizarse o disminuir, impulsados por la expectativa de una mayor producción global, posibles ajustes en las regulaciones ambientales y una reducción en ciertos riesgos geopolíticos. Estos factores han mantenido la balanza comercial de la región expuesta a cambios en la demanda externa y la estabilidad de los mercados financieros internacionales.

La inflación regional ha descendido de manera significativa, pasando del 28,4 % en 2023 a un estimado de 17,2 % en 2024, con proyecciones de 7,0 % en 2025 y 5,2 % en 2026. Este proceso ha permitido que varios bancos centrales de la región adopten políticas monetarias más flexibles, reduciendo las tasas de interés para estimular el crecimiento. Sin embargo, la persistencia de déficits fiscales, aunque en descenso, sigue limitando el margen de maniobra de los gobiernos para implementar políticas expansivas sin afectar la sostenibilidad de las cuentas públicas. Si bien la región ha avanzado en la reducción de la inflación y el ajuste fiscal, la vulnerabilidad ante cambios en la política monetaria de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo y el comportamiento de los flujos de capital hacia los países emergentes siguen siendo factores de riesgo latente para la estabilidad financiera y el crecimiento.

Colombia avanza en su recuperación en medio de desafíos externos e internos

La economía colombiana cerró el año 2024 con un crecimiento del 1,7 %, en un contexto de recuperación moderada tras un período de ajuste. El consumo privado fue el principal motor de la expansión, con un crecimiento del 1,6 %, impulsado por la reducción de la inflación y una mejora en el ingreso real de los hogares. Sin embargo, la inversión mostró una dinámica mixta: mientras la inversión en maquinaria y equipo se recuperó en la segunda mitad del año, la de edificaciones se mantuvo en terreno negativo, afectando el sector construcción. Por el lado del sector externo, las exportaciones crecieron 2,0 %, con un impulso de los servicios, especialmente el turismo, mientras que las importaciones avanzaron a un ritmo mayor (4,2 %), lo que resultó en una contribución negativa del sector externo al crecimiento.

Uno de los factores clave en el desempeño económico de 2024 fue la evolución de la inflación. Tras haber alcanzado niveles elevados en años anteriores, la inflación cerró el año en 5,2 %, consolidando su tendencia a la baja. La reducción en los precios de los alimentos y la estabilización de los costos energéticos permitieron este descenso, aunque algunos rubros, como vivienda y servicios regulados, mantuvieron presiones inflacionarias. Esta moderación en la inflación permitió al Banco de la República adoptar una postura monetaria más flexible, reduciendo su tasa de interés de referencia desde el 13 % a finales de 2023 hasta el 9,50 % en diciembre de 2024.

El déficit en cuenta corriente cerró en 1,8 % del PIB, alcanzando uno de los niveles más bajos en la historia reciente. Este resultado estuvo influenciado por un mayor desbalance comercial de bienes, impulsado por el repunte de las importaciones ante la recuperación de la demanda interna. Sin embargo, las exportaciones de servicios lograron mitigar parcialmente este efecto, con un destacado crecimiento en el turismo. Además, la repatriación de dividendos desde empresas colombianas con operaciones en el extranjero contribuyó positivamente al balance externo. Por último, el aumento en la recepción de remesas desempeñó un papel clave en la reducción del déficit, fortaleciendo los ingresos externos del país.

En conjunto, 2024 fue un año de ajustes positivos para la economía colombiana, con una recuperación moderada del crecimiento, una reducción sostenida de la inflación y un giro más flexible en la política monetaria. Sin embargo, los factores que marcaron el desempeño económico en el último año seguirán teniendo efectos en 2025 y 2026, en un contexto donde las condiciones externas continúan desafiantes.

A nivel global, el crecimiento se mantiene desigual, con una expansión moderada en Estados Unidos y China, pero con una actividad aún débil en Europa. Aunque las tasas de interés han comenzado a reducirse en algunas economías desarrolladas, siguen en niveles relativamente altos en Estados Unidos, lo que continúa limitando el acceso a financiamiento y afectando el costo del crédito. Las tensiones comerciales desde Estados Unidos han generado ajustes en las cadenas de suministro y han aumentado la incertidumbre en los mercados globales. Hasta el momento, el comercio colombiano no ha experimentado un impacto por estas disputas, pero

las condiciones externas sí pueden afectar la demanda de exportaciones en algunos sectores clave.

Además, la volatilidad en los precios de las materias primas sigue representando un factor de riesgo para la economía colombiana, especialmente por su impacto en los ingresos por exportaciones. En este contexto, las perspectivas para 2025 dependerán de la capacidad del país para enfrentar un entorno global aún incierto y fortalecer su crecimiento interno, impulsando sectores estratégicos y poniendo atención en sus cuentas fiscales y externas.

Con este panorama, la economía colombiana se encamina hacia un crecimiento del 2,5 % en 2025, con una expectativa de aceleración hasta el 2,9 % en 2026. El consumo privado, que creció un 1,6 % en 2024, continuará siendo el principal motor de la actividad económica, con un avance proyectado de 3,2 % en 2025 y 2,8 % en 2026. Esta expansión será impulsada por la reducción de la inflación, la mejora del ingreso real de los hogares y las condiciones crediticias más favorables.

La recuperación no será homogénea entre los distintos componentes del consumo, con un mayor dinamismo en los bienes duraderos y semiduraderos en 2025, mientras que los servicios también ganarán tracción, respaldados por mejores resultados en sectores clave. En 2024, el sector de servicios atravesó una desaceleración cíclica y registró una menor actividad en comparación con periodos anteriores. No obstante, los indicadores más recientes muestran una recuperación progresiva, con un repunte destacado en hoteles y restaurantes, lo que anticipa una mayor contribución del sector a la economía en 2025. Se proyecta que el consumo de servicios crezca un 2,5 % en 2025 y un 2,3 % en 2026, consolidando su recuperación. El crecimiento del empleo y el aumento de la capacidad de compra en 2025 y 2026, no solo por el mejor ingreso sino también por la reducción de la inflación y las tasas de interés, permitirán que el gasto en servicios retome un mayor dinamismo, especialmente en actividades recreativas, transporte y esparcimiento.

Por otro lado, los bienes duraderos y semiduraderos experimentarán un fuerte impulso en 2025, favorecidos por la mejora en las condiciones financieras de los hogares y el cierre del ciclo de ajuste en el consumo de estos productos. Los bienes semiduraderos, que cayeron un 0,9 % en 2024, se expandirán un 12,9 % en 2025, antes de moderarse a 2,2 % en 2026, impulsados por la renovación de vestuarios y pequeños electrodomésticos del hogar, lo cual no se hace masivamente desde 2022. Los bienes duraderos, que crecieron 2,7 % en 2024, crecerán un 8,8 % en 2025 y un 5,4 % en 2026, reflejando un repunte en la demanda de electrodomésticos, tecnología y vehículos. Este repunte también estará respaldado por tasas de interés más bajas, que facilitarán el acceso al financiamiento para la adquisición de estos bienes, estimulando una recuperación más pronunciada en este segmento del consumo. En cuanto a los bienes no duraderos, su consumo, aunque menos volátil, también mostrará una aceleración progresiva, con un crecimiento estimado de 3,2 % en 2025 y 3,7 % en 2026.

Para 2026, se espera una moderación en el crecimiento del consumo privado, principalmente debido a la desaceleración en la demanda de bienes duraderos y semiduraderos, que en 2025 habrán experimentado un repunte significativo impulsado por el efecto base. El gasto en estos bienes no tendrá el mismo impulso que en el año anterior, ya que gran parte de la reposición y la compra de bienes de alto valor ya se habrá materializado. No obstante, el consumo privado

se mantendrá en niveles elevados, representando un 76 % del PIB, una participación superior a la reportada en la década pasada, cuando promediaba el 69 %. Además, el consumo de bienes no duraderos, como alimentos, y el de servicios seguirán teniendo una buena dinámica.

La inversión fija, que comenzó a mostrar signos de reactivación en 2024, con un crecimiento del 3,0 %, tendrá un papel determinante en la expansión del PIB en los próximos dos años. Si bien el consumo seguirá siendo el principal motor del crecimiento debido a su elevado peso en el PIB, será la inversión la que impulse la aceleración de la actividad económica en 2025 y 2026. Este componente, que ha sido el más deprimido en los últimos años, tendrá la recuperación más notoria, consolidándose como el eje clave de la expansión económica en el mediano plazo. Para 2025, se espera que la inversión fija crezca un 5,1 %, con una aceleración hasta 6,0 % en 2026, reflejando el impulso de distintos sectores.

En 2025, la recuperación de la inversión comenzará con el fortalecimiento de la compra de maquinaria y equipo, así como con la ejecución de obras civiles. Se espera que la inversión en maquinaria crezca un 5,2 % en 2025 y modere su avance a 3,8 % en 2026, reflejando la recuperación del consumo y la mayor producción industrial en un entorno de alta utilización de la capacidad instalada del país. En cuanto a las obras civiles y edificaciones no residenciales, su crecimiento se proyecta en 7,1 % en 2025 y 7,4 % en 2026, impulsado por la ejecución presupuestal de los gobiernos regionales y locales, más que por un mayor apoyo del gobierno nacional.

A finales de 2025, se espera un repunte en las edificaciones no residenciales, impulsado por una mayor actividad productiva y comercial que incrementará la demanda por espacios comerciales e industriales. Actualmente, la baja vacancia en este tipo de inmuebles indica que será necesario construir nuevas edificaciones para ampliar la oferta de espacios disponibles. Posteriormente, en 2026, la recuperación de la inversión se extenderá a la construcción de vivienda, que hasta ahora ha sido el sector más rezagado. Se espera que en 2025 la inversión en vivienda crezca un 1,7%, con un repunte más pronunciado en 2026, cuando se proyecta un crecimiento del 9,8 %, impulsado por un mayor nivel de preventas sobre planos que permitirá dinamizar la construcción residencial.

El comportamiento de estos sectores, junto con la recuperación en los servicios de entretenimiento y turismo, que ya comenzó a observarse desde finales de 2024, contribuirá a la generación de empleo en los próximos dos años. Si bien la tasa de desempleo urbana promedio no mostrará una reducción significativa respecto a 2024, con valores estimados en 9,8 % en 2025 y 9,5 % en 2026, respecto al 9,8 % de 2024, el empleo sí presentará una mejora. El crecimiento de la inversión permitirá una mayor generación de puestos de trabajo en sectores productivos, comerciales y logísticos, así como en servicios privados como el turismo y el entretenimiento. Como resultado, la masa salarial seguirá en aumento, lo que a su vez respaldará el crecimiento del consumo de los hogares y contribuirá a la estabilidad del crecimiento económico, pues la mejor demanda reforzará las decisiones futuras de inversión.

A esto se suman las mejores condiciones financieras del país, con una inflación en descenso y una política monetaria más flexible, lo que facilitará la expansión de la inversión tanto en maquinaria y equipo como en construcción y obras civiles y el financiamiento de nuevos proyectos. Se espera que la inflación cierre en 4,4 % en 2025 y descienda a 3,7 % en 2026. Si

bien esto representa una mejora respecto a los niveles elevados de años anteriores, el proceso de desinflación será lento debido a varios factores estructurales. Entre ellos, la persistencia en la inflación de arriendos, la fortaleza del consumo de servicios y la indexación de precios de algunos bienes y servicios al salario mínimo y la inflación pasada. Además, se proyectan nuevas presiones sobre las tarifas de gas y los precios del diésel en 2025 y 2026, lo que mantendrá costos elevados en algunos sectores.

En este contexto, el Banco de la República ha continuado con su estrategia de reducción gradual en las tasas de interés, con una proyección de 7,75 % para finales de 2025 y una posible estabilización en 7,25 % en 2026. Si bien este ciclo de recortes ha permitido mejorar las condiciones de financiamiento para hogares y empresas, impulsando tanto el consumo como la inversión productiva, las decisiones del banco central siguen sujetas a riesgos inflacionarios y externos. Uno de los factores que han limitado una reducción más acelerada de las tasas es el impacto de la inflación en sectores clave, como arriendos y servicios, cuya moderación se espera solo hasta 2026. Además, el Banco de la República debe equilibrar su estrategia con el panorama fiscal del país, ya que un ajuste monetario demasiado rápido podría generar volatilidad en los mercados y afectar la confianza de los inversionistas. También la política monetaria de la Reserva Federal sigue siendo un factor determinante, pues tasas elevadas en EE.UU. restringen el margen de maniobra del banco central colombiano y mantienen presión sobre los TES y el tipo de cambio. El balance entre la necesidad de apoyar la recuperación económica y el riesgo de una inflación aún elevada en algunos rubros ha llevado al Banco de la República a adoptar un enfoque de ajuste gradual, en un contexto donde la estabilidad macroeconómica dependerá de una combinación efectiva entre política monetaria y disciplina fiscal.

El aumento del consumo y la inversión impulsará una mayor demanda por bienes importados, lo que incrementará el déficit en cuenta corriente. En 2024, el déficit de la cuenta corriente se situó en -1,8 % del PIB, una mejora respecto a años anteriores. Sin embargo, para 2025 y 2026, se proyecta que el déficit vuelva a ampliarse hasta -2,7 % y -3,1 % del PIB, respectivamente, impulsado por el crecimiento de las importaciones en un contexto de mayor dinamismo de la demanda interna. Dado que las importaciones crecerán más rápido que las exportaciones de bienes, la balanza comercial continuará deteriorándose. A esto se suma la leve caída proyectada en el flujo de remesas, lo que también contribuirá al incremento del déficit externo. A pesar de este desbalance en la cuenta corriente, el país continuará financiando su déficit a través de la inversión extranjera directa, aunque con menores márgenes de cobertura. En 2024, las entradas de IED representaron el 3,4 % del PIB, cifra que se reducirá a 3,0 % en 2025 y se mantendrá en ese mismo nivel en 2026. Aunque estos flujos seguirán siendo la principal fuente de financiamiento externo, su estabilidad dependerá de las condiciones globales de liquidez y del atractivo de Colombia como destino de inversión, en medio de un entorno internacional más restrictivo.

Uno de los mayores riesgos para la economía colombiana es la evolución de su relación comercial y financiera con Estados Unidos, su principal socio en comercio, remesas e inversión extranjera. El endurecimiento de las políticas comerciales estadounidenses podría afectar las exportaciones colombianas, especialmente en sectores estratégicos como manufacturas y agroindustria. El impacto de estas medidas dependerá de si los aranceles son generalizados

para todos los países o si se aplican de manera diferenciada. En el primer escenario, el efecto sería menor y estaría determinado principalmente por el encarecimiento de los bienes importados en el mercado estadounidense, lo que reduciría la capacidad de compra de los consumidores. En cambio, si Colombia enfrenta aranceles más altos que sus pares comerciales, las exportaciones podrían verse más afectadas, no solo por el impacto del precio, sino también por un posible efecto sustitución, donde otros proveedores desplazarán a los productos colombianos.

Como resultado de estos factores, se espera que las exportaciones de bienes registren ligeras caídas en 2025 y 2026, debido a la menor demanda externa y a restricciones internas en la producción de petróleo y carbón, dos de los principales productos de exportación del país. En contraste, las exportaciones de servicios seguirán en expansión, con un crecimiento sostenido del turismo, impulsado por el aumento en la llegada de visitantes internacionales y la recuperación de la industria de viajes. El deterioro de la balanza comercial, combinado con el mayor crecimiento de las importaciones, reforzará la tendencia de ampliación del déficit en cuenta corriente.

A pesar de estos desafíos, Colombia cuenta con niveles saludables de reservas internacionales, lo que le permite enfrentar episodios de volatilidad cambiaria y garantizar la estabilidad de sus cuentas externas. El acceso a estos recursos será clave para mantener la confianza de los inversionistas y mitigar el impacto de las presiones externas sobre la balanza de pagos. Asimismo, la diversificación de las fuentes de financiamiento externo y la estabilidad en los flujos de inversión serán determinantes para la sostenibilidad de la cuenta corriente en el mediano plazo.

En el frente fiscal, el déficit del gobierno nacional continuará siendo un reto para la estabilidad macroeconómica. Para 2025, el gobierno proyecta un déficit fiscal del 5,1 % del PIB, con una reducción a 4,3 % en 2026, reflejando un ajuste más lento de lo esperado. Si bien el gobierno ha implementado medidas de racionalización del gasto, la consolidación fiscal sigue siendo un desafío, especialmente en un contexto donde los intereses de la deuda pública representan una carga creciente sobre el presupuesto, el gasto tiene un alto componente inflexible y el funcionamiento del Estado ha aumentado en los años recientes. Esto limita el margen de maniobra para nuevas inversiones desde el sector público. Además, el escenario fiscal enfrenta riesgos que podrían llevar el déficit a niveles superiores a los proyectados.

En cuanto a los ingresos, para 2025 el gobierno ya tiene incorporada la reducción de 0,7 % del PIB debido a la no aprobación de la ley de financiamiento de 2024. Sin embargo, el Marco Fiscal de Mediano Plazo contempla ingresos adicionales equivalentes al 1,7 %, que parecen exigentes, lo que implica un alto grado de incertidumbre sobre la materialización efectiva de estos recursos. Por el lado del gasto, el presupuesto del gobierno para 2025 se ubicará en 23,5 % del PIB, una cifra superior al promedio de 22,8 % registrado entre 2020 y 2024. Si bien el pago del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) se reducirá en aproximadamente COP 12 billones respecto a 2024, esta reducción no será suficiente para generar un ajuste fiscal significativo. En este contexto, la reducción del déficit a 4,3 % del PIB en 2026 exigirá un esfuerzo fiscal adicional, que dependerá de la evolución de la recaudación y la ejecución del gasto público.

Finalmente, la tasa de cambio reflejará los movimientos en el entorno externo y fiscal, así como la dinámica de los flujos de capital. Se proyecta que el tipo de cambio cierre 2025 en 4.350 pesos por dólar, con una leve apreciación hacia 4.230 pesos en 2026. Esta trayectoria estará influenciada por la evolución de las tasas de interés en economías avanzadas, el entorno comercial del mundo y la confianza de los inversionistas en la estabilidad macroeconómica del país y la evolución de las cuentas fiscales. A nivel interno, la reducción gradual de las tasas de interés del Banco de la República y la estabilidad en la inflación podrían contribuir a una menor presión sobre el tipo de cambio, aunque la incertidumbre fiscal y la necesidad de financiamiento externo seguirán siendo factores de riesgo. Si bien el peso colombiano ha mostrado resiliencia reciente en comparación con otras monedas emergentes, la volatilidad en los mercados internacionales, los cambios en los flujos de capital y la evolución de la demanda por activos en mercados emergentes seguirán representando desafíos para el país.

Colombia ante el desafío del crecimiento: más allá del consumo, el reto de invertir y producir mejor

A pesar de la recuperación proyectada para 2025 y 2026, el crecimiento potencial de la economía colombiana sigue siendo bajo y menor que en décadas pasadas. Mientras que en el pasado la economía del país podía expandirse de manera sostenida a tasas cercanas al 4 %, las estimaciones actuales indican que el crecimiento potencial se encuentra en un rango inferior al 3 %, reflejando limitaciones estructurales que han reducido la capacidad productiva del país. El agotamiento del impulso demográfico, las barreras a la inversión y el estancamiento en los niveles de productividad han debilitado la capacidad de crecimiento de largo plazo, lo que podría limitar el dinamismo de la economía en los próximos años.

Uno de los principales factores detrás de esta desaceleración del crecimiento potencial es la evolución de la demografía. En el pasado, el aumento de la población en edad de trabajar fue un elemento clave para la expansión económica, pero este efecto se ha ido debilitando. Las tasas de natalidad han caído y la participación laboral ya no tiene el mismo margen de expansión que en décadas anteriores, lo que implica que el crecimiento económico no podrá depender del aumento de la fuerza laboral como lo hacía antes. Esto hace que la productividad y la inversión sean aún más importantes para impulsar el crecimiento en el futuro.

Sin embargo, existen importantes barreras que han limitado la inversión y el aumento de la productividad en Colombia. Las tasas de interés más altas han encarecido el financiamiento para proyectos productivos, reduciendo los incentivos para la inversión de largo plazo. Además, las políticas fiscales han restringido el margen de maniobra del Estado para apoyar el crecimiento con inversión en infraestructura y otros sectores estratégicos. El bajo nivel de ahorro interno también ha sido un obstáculo para financiar un mayor nivel de inversión sin depender de la entrada de capitales externos, que suelen estar sujetos a volatilidad y costos financieros más elevados.

A esto se suman las brechas en educación y formación de capital humano, que han impedido que el país logre mejoras significativas en productividad. Si bien ha habido avances en

cobertura educativa, persisten desafíos en términos de calidad, financiamiento y pertinencia de la educación, lo que limita la capacidad de la fuerza laboral para adaptarse a las nuevas demandas del mercado y aprovechar la adopción de tecnologías que podrían incrementar la eficiencia en distintos sectores. Además, la informalidad en el empleo sigue siendo elevada, lo que limita la acumulación de habilidades y reduce la capacidad del país para generar empleos de mayor calidad.

Para lograr un crecimiento sostenible y robusto en el largo plazo, Colombia deberá adoptar estrategias que permitan superar estas barreras estructurales. El país necesita fomentar la inversión productiva mediante mejores condiciones de financiamiento y estabilidad en las reglas del juego para el sector privado. Además, es fundamental reducir las brechas en educación, reducir la informalidad y mejorar la eficiencia del gasto público, de manera que se creen las condiciones necesarias para un crecimiento basado en la productividad y no solo en la expansión de la fuerza laboral o el consumo. Sin estos cambios, la economía colombiana seguirá limitada a un crecimiento moderado, sin lograr recuperar el dinamismo de décadas anteriores.

2. Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 10,33% a enero de 2025, mientras que su principal competidor Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,69%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 11,28% para el mes de enero 2025, la cual presentó una variación de -23 pbs frente al mismo periodo del año 2024. La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,58%, que presentó una variación de -37 pbs al comparar con el mismo periodo de 2024. En la línea Consumo, BBVA cayó en cuota -10 pbs y cerró a enero 2025 con 15,45%, no obstante las líneas de Rotativo y crédito de Vehículo continúan creciendo este año +7 y +58 pbs. respectivamente. Con respecto a Hipotecario, la cuota de BBVA es de 13,09% con una pérdida de -72 pbs al comparar con el mismo período del año 2024. Por su parte la Cartera de Empresas registra un mejor comportamiento, situándose en una cuota de 8,58% y aumenta +2 pbs con respecto enero de 2024, manteniéndose en la 5ta. posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes, BBVA logra en el mes de enero 2025 una cuota de 11,26%, la cual presentó una variación de -82 pbs frente al mismo periodo de 2024. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -98 pbs y pasó a la 4a posición en el mercado con una cuota de 10,56%. Ahorros registró una caída de -130 pbs con cuota de 10,01% y CDTs se ubicó en 13,19% disminuyendo -11 pbs con la 3a posición en el mercado.

3. Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más

eficientes en su implementación. Durante el primer trimestre del año 2025, BBVA Colombia dio cumplimiento a los requerimientos legales que rigen la actividad bancaria, así como también ejecutó sus operaciones de acuerdo con las instrucciones que para el efecto han impartido las Autoridades, enmarcando y ajustando siempre su actividad a los lineamientos legales.

Para el primer trimestre de 2025, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Presidencia de la República:

1. **DECRETO 062 DE 2025.** Decreta el Estado de Conmoción Interior en la región del Catatumbo, los municipios del área metropolitana de Cúcuta y los municipios de Río de Oro y González, del Departamento del Cesar.
2. **DECRETO 175 DE 2025.** Adopta medidas tributarias destinadas a atender los gastos del Presupuesto General de la Nación necesarios para hacer frente al estado de conmoción interior decretado en la región del Catatumbo. Establece el IVA en los juegos de azar, el impuesto especial a la extracción de hidrocarburos e incrementa la tarifa del impuesto de timbre del 0% al 1%.

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC):

3. **CIRCULAR EXTERNA 004 DE 2025.** Establece instrucciones transitorias para la flexibilización de las condiciones de acceso al crédito de la población vulnerable ubicada en las zonas comprendidas por la declaratoria de conmoción interior, particularmente en materia de capacidad de pago de los deudores y periodos de gracia.
4. **CIRCULAR EXTERNA 003 DE 2025.** Establece medidas transitorias para la refinanciación de las obligaciones crediticias de los pequeños y medianos productores agropecuarios cuyos predios o actividades productivas se encuentren en los municipios incluidos en el Estado de Conmoción Interior.
5. **CIRCULAR EXTERNA 018 DE 2024.** Permite que todos los establecimientos de crédito que ofrezcan cuentas de ahorro puedan comercializar este producto, y no únicamente los establecimientos bancarios, modificando el subnumeral 6.4 del Capítulo III del Título I de la Parte II de la CBJ.

Congreso de la República:

6. **LEY 2437 DE 2024.** Establece como legislación permanente los Decretos Legislativos que fueron expedidos en la pandemia sobre insolvencia empresarial. Se resalta lo siguiente: (I) Mantiene el acceso expedito de los deudores a los mecanismos de

reorganización. (II) Contempla mecanismos de alivio financiero y reactivación empresarial como: (i) capitalización de pasivos; (ii) descarga de pasivos; (iii) pactos de deuda sostenible. (III) Incluye estímulos para la financiación del deudor durante la negociación de un acuerdo de reorganización. (IV) Define el procedimiento para la negociación de acuerdos de reorganización y la recuperación empresarial. (V) Contempla mecanismos de protección durante los procesos de reorganización empresarial para los compradores de inmuebles destinados a vivienda. (VI) Define el proceso de reorganización abreviado y el proceso simplificado de liquidación judicial.

7. **LEY 2439 DE 2024.** Tiene como propósito modificar y actualizar el marco normativo establecido en la Ley 1480 de 2011, con el fin de fortalecer la protección de los derechos de los consumidores en el ámbito del comercio electrónico. Sobre el derecho de retracto que puede ejercer el consumidor, establece que en los casos de comercio electrónico, la devolución del dinero no podrá exceder de 15 días calendario desde el momento en que se haya: i) suministrado los datos requeridos para efectuar el proceso, y ii) devuelto el producto. La suma será aplicada directamente sobre el instrumento de pago o medio de pago correspondiente o a través del medio acordado entre las partes. Todos los actores, incluida la entidad financiera, deberán cumplir con el término establecido.

8. **LEY 2445 DE 2025.** Esta norma modifica el Título IV de la Ley 1564 de 2012, referente a los procedimientos de insolvencia de las personas naturales no comerciantes. Entre otros aspectos se resalta la incorporación de las personas naturales comerciantes que cuenten con activos totales por valor inferior a mil (1.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes al régimen de insolvencia de las no comerciantes, previsto en el Título IV de la Sección Tercera del Libro Tercero del Código General del Proceso.

Ministerio de Hacienda y Crédito Público:

9. **DECRETO 034 DE 2025.** Modifica el marco regulatorio de la financiación colaborativa con la finalidad de ampliar el acceso al financiamiento en diversos sectores económicos, para lo cual se prevé, entre otras: (i) la inclusión de las personas naturales con proyectos productivos como receptores elegibles de financiación colaborativa, (ii) la autorización para que las entidades que realicen la actividad de financiación colaborativa desarrollen nuevos servicios que faciliten el cumplimiento de requisitos formales por parte de potenciales receptores; (iii) el fortalecimiento de los mecanismos de información para los aportantes y la habilitación de vehículos de inversión colectiva como participantes en financiación colaborativa.

4. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

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

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

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

5. Evaluación de Otros Informes

BBVA Colombia declara que de conformidad con lo establecido en el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, tanto separados como consolidados, han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables del Banco, no contienen vicios o errores materiales y han sido elaboradas de conformidad con las normas y principios de contabilidad aplicables.

De igual forma, manifiesta que los demás informes requeridos en virtud del artículo 446 del Código de Comercio se encuentran revelados en los Estados Financieros y sus Notas.

Finalmente, se deja constancia de que BBVA Colombia no limita la libre circulación de facturas emitidas por proveedores o vendedores, lo anterior según el artículo 87 parágrafo segundo Ley 1676 de 2013.

6. Productos, servicios y distribución

a. Segmento de Particulares

En materia de consumo, la dinámica del año inicia con un crecimiento importante del 46% en la facturación respecto al comportamiento del 1T 2024, destacándose la gestión de **Consumo Libre** con el 180% que se apalancó en su mayoría en la generación de preaprobados beneficiando a más clientes BBVA con un crecimiento del 134%, acompañada de mejoras en la contratación por la flexibilización de las ofertas acorde a las necesidades del cliente para mejorar su experiencia, y por último a la implementación de un nuevo **modelo remoto** que está impulsando la gestión de clientela con asesores comerciales especializados y que se refleja en crecimientos del 195% en la dinámica de facturación de este canal en 1T2025 vs. el mismo período del año anterior.

En segundo lugar se destaca la gestión de **Libranzas** que creció su dinámica de facturación en un 28% vs. 1T 2024 gracias a la continuidad en la gestión focalizada hacia colectivos del sector público como pensionados y docentes, a la mejora en la experiencia de los clientes al momento de realizar contratación digital permitiéndoles personalizar directamente su oferta en las variables de monto y plazo, y adicional a las reducciones importantes en tasas de interés que si bien generaron incremento en los montos promedio, al final significan para los clientes mayores oportunidades de financiación a un menor costo; estos impulsos nos permitieron mantener nuestro liderazgo en cuota como el banco número 1 del mercado.

En **vinculación de clientela**, para el 1T 2025 el canal digital registra crecimiento del 22% frente al mismo período de 2024, representando el 38% de participación sobre el total general del Banco, lo anterior apalancado especialmente por las aperturas digitales de nómina que crecieron un 24% respecto al 1T 2024 y que aportan significativamente en la experiencia del cliente al hacer más rápido el proceso y evitar su desplazamiento físico. Como complemento, también tuvimos una gestión importante en pensionados donde se activaron canales adicionales de bancarización con asesoría especializada destacando los beneficios de la cuenta pensional BBVA y brindando soporte 7x24 a través de una línea exclusiva en nuestro Contact Center.

Adicional, independientemente del canal de apertura, de las nuevas vinculaciones de nuestros clientes se destaca el aumento del 29% en productos del pasivo diferentes de la nómina, donde específicamente corresponde a cuentas de ahorros conducido por optimizaciones en el producto y estrategias de marketing en los flujos de open market que fortalecen nuestro objetivo de impulsar el ahorro en nuestra clientela.

Frente a los resultados en Vehículo, BBVA alcanza una facturación en el primer trimestre de 2025 superando los \$180mM con un decrecimiento interanual del -0.7%, principalmente por incremento en tasas de interés y en unidades de 2.172 (-7%), a cierre de marzo presentamos un saldo de \$1.64Billones, estamos impulsando la colocación por tasa variable y continuamos con nuestra estrategia de posicionamiento en los concesionarios del país, financiación de vehículos híbridos y eléctricos, competitividad en tiempos de aprobación,

estrategia de Plan Mayor/Menor y mejorando la herramienta de vehículo web que nos permita un incremento en su uso..

Bbva Colombia en el mercado de financiación mayorista de Vehículo a través del producto Floor Plan (Plan Mayor) con nuestro aliado Inchcape (quinto importador en el país), y con la firma de acuerdos de plan mayor con las demás marcas, hemos alcanzado desembolsos en primer trimestre de 2025 por más de \$238.000 m; con esto seguimos con el impulso en la curva de crecimiento y estabilización, buscando consolidar la palanca del negocio de Retail más importante, que nos llevará a consolidar la oferta de valor, integrada con los desarrollos para vehículo retail.

Frente a los resultados en Vivienda, BBVA alcanza una facturación acumulada al cierre del tercer trimestre de \$641.504M con un crecimiento interanual del +8,73%, y en operaciones de 4.603 (+12%), en sus líneas estratégicas alcanza un crecimiento interanual en facturación de: VIS +50,7% y Leasing +33%, generando un incremento en saldos del 1,53% frente a marzo 2024, con crecimiento en VIS +40% y UVR +86%, ganando participación en la cartera.

En vivienda digital contamos con 1.822 aprobaciones en línea al cierre del primer trimestre, superando las realizadas en el mismo trimestre del 2024, crecimiento de +3618% (49 aprobaciones), el risk ok de aprobados aumenta a 9.7% y con preaprobados al 11%

Además, la implementación del nuevo modelo hipotecario, alianzas con constructoras, lanzamiento de campañas y la reducción en tasas de interés, buscan mejorar la colocación de los créditos de vivienda, la profundización y venta cruzada con los demás productos del portafolio que en consecuencia nos ayudarán a lograr la cuota proyectada al cierre del 2025 en saldos y facturación

Durante el primer trimestre , BBVA logró un crecimiento interanual del 13.32% en recursos captados por personas naturales y un incremento del 23.09% en Certificados de Depósito a Término (CDT) y del 4.74% en cuentas, siendo CDT la línea preferida de inversión de nuestros clientes y la cual tiene mayor aporte al resultado total. Estos logros se apalancan en nuestras estrategias enfocadas en atracción de recursos nuevos sobre productos de inversión, segmentación de clientes, estrategia de rentabilidad y precios.

La evolución de los saldos de recursos en los segmentos de alto valor para el primer trimestre de este año, presenta una dinámica positiva, con un crecimiento del 6,64%. Este resultado se ha apalancado principalmente por CDT con un crecimiento de 1.012 mM y Fondos de Inversión 896 mM.

Por otro lado, la Banca de Gestión Wealth a marzo de este año, continúa con una tendencia de crecimiento en los saldos de recursos con más de \$385 mM, con un importante aporte en los saldos de CDT que crecen el 11,07% y fondos el 7,48%. Asimismo, los saldos presentan un TAM del 15% con \$159mM de crecimiento. Confirmando la estrategia de diversificación e impulso a la oferta integral de las filiales de BBVA

b. Segmento PyME, Empresas e Instituciones

b. Segmento PyME

Durante el primer trimestre de 2025, el segmento PyME inició el año con una dinámica positiva, mostrando avances significativos en varios indicadores clave. Se logró asegurar el cumplimiento de metas, el crecimiento sostenido en la base de clientes y un incremento en la participación de mercado. Estos logros se enmarcan en una estrategia de foco y fortalecimiento del modelo de distribución, unificando las redes de banca comercial y banca PyME dentro de la red física de oficinas, con una estructura de mando unificada que impulsa el negocio minorista y una mayor capilaridad para la gestión del segmento PyME.

A continuación, se destacan los principales resultados alcanzados:

1. Crecimiento en Cuota de Mercado: Se alcanzó un crecimiento de +60 puntos básicos en cuota a enero, logrando un TAM de +81 puntos básicos. Este avance fue apalancado por un aumento del 1,6% en los saldos medios de inversión que representa un incremento de +\$47 mil millones y adicionalmente por el cliente Parque Arauco Colombia gestionado en CIB. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, se evidencia un crecimiento del 13,1% (+\$351 mil millones)

2. Desempeño de la Cartera Comercial: Se ofertaron preaprobados por un total de \$3,8 billones, distribuidos en más de 15 mil ofertas. Dentro de estas ofertas se destacan las líneas de retanqueo (+2.300 por \$473 mil millones) y líneas sobre cesantías (+12.400 por \$310 mil millones). De este total, se logró una facturación de \$346 mil millones, representando un aporte del 41,7% a la facturación total del segmento PyME, que alcanzó los \$830 mil millones.

3. Impulso a Líneas Digitales: En productos digitales, se ofrecieron Créditos Virtuales (+4.500 por \$503 mil millones) y Adelantos de Venta (+18.200 por \$635 mil millones). Como resultado, se logró una facturación de +\$93 mil millones con más de 1.900 altas digitales, duplicando la facturación registrada en el mismo trimestre del año anterior.

4. Crecimiento en captación de recursos: Se registró un crecimiento del 1,8% apalancado por más de \$95 mil millones a través de CDT's que alcanzaron un saldo superior a \$240 mil millones, impulsado por tasas preferenciales ofrecidas a clientes nuevos y renovados. Adicionalmente, se fortaleció la captación mediante la campaña de cuentas de ahorros remuneradas al 5%

5. Crecimiento en Clientes Target: Se logró un crecimiento neto de +867 clientes target, con foco en la vinculación integral mediante la oferta de productos del portafolio vinculante que consiste en asegurar clientes digitales y transaccionales desde el momento cero de la vinculación. Este resultado obedece a una estrategia centrada en la atracción y fidelización de clientes de valor, incluyendo incentivos sobre carteras activas.

6. Avance del modelo remoto “BBVA contigo” : Enfoque en gestión inbound y outbound, con apoyo de un equipo de cinco agentes especializados. En la gestión inbound se integró la estrategia “service to sales”, abordando tipologías de servicio asistido como la venta de productos digitales preaprobados. Esta implementación permitió alcanzar una facturación de \$23mil millones, impulsada principalmente por los productos Credito Virtual y Adelanto de Venta, mejorando la efectividad comercial respecto a los canales tradicionales. De cara a los próximos trimestres, se está trabajando en el fortalecimiento continuo del modelo.

7. Aporte Agro en la financiación del segmento PyME: Consolidación de cuota de doble dígito al cierre de Marzo, alcanzando una participación del 10,18%, con un ganancia de +108 puntos básicos y crecimiento de \$605 mil millones en el año. Hito histórico de facturación de \$931 mil millones en Marzo con la que BBVA se ubicó en el primer lugar en ranking de facturación en el sector y acumula en el trimestre más de \$2 billones y una participación del 20% en la financiación agro en Colombia. Lanzamiento del modelo de Planificadores Agroindustria con la contratación de SFA CEBAR SAS y CAMPO ESTRATÉGICO SA, las empresas de estructuración de proyectos agro más importantes del país; para impulsar la colocación de financiación agro en la ruralidad, los medianos productores y el Agro Urbano.

En conclusión, el primer trimestre de 2025 evidenció un inicio sólido para el segmento PyME, con resultados sobresalientes en crecimiento de clientes, aumento de la cuota de mercado, impulso a canales digitales y consolidación del modelo de distribución unificado. Los logros alcanzados reflejan una ejecución efectiva de la estrategia centrada en la integración de redes, digitalización de productos, fortalecimiento del modelo remoto y una oferta de valor orientada a clientes target. Adicionalmente, se destaca el notable desempeño del sector agro, alcanzando cifras históricas de facturación, consolidando así una base sólida para el crecimiento sostenido en los próximos trimestres.

c. Segmento Empresas e Instituciones

Tras la creación de la vicepresidencia de empresas e instituciones y con el inicio del nuevo ciclo estratégico 2025 - 2029, BBVA Colombia otorga mayor foco y recursos al desarrollo de una oferta más especializada, fortaleciendo el asesoramiento personalizado y sectorizado, con soluciones financieras integrales y ágiles y el posicionamiento de BBVA como referente para las empresas del país.

En BBVA Colombia trabajamos en la oferta de soluciones de servicios transaccionales del día a día (gestión de tesorería, divisas, comercio exterior, etc.) y en productos de alto valor (banca de inversión, financiación a largo plazo, seguros, etc.). Priorizamos las soluciones personalizadas, sencillas, ágiles y globales que conlleven a la automatización y optimización de los procesos que faciliten la gestión de operaciones financieras y una mejor experiencia para el cliente.

La sostenibilidad y el negocio cross border continuarán siendo motores de crecimiento y estrategias que nos diferencian de la competencia y nos conducirán a ganar cuota en cartera comercial, nuestro objetivo es llegar a más empresas e instituciones para atender sus necesidades financieras y ser aliados estratégicos en el crecimiento sostenido.

Empresas

Durante el primer trimestre del año, nuestros saldos en la cartera de clientes empresariales cerraron en 13,42 billones de pesos, lo que representa un crecimiento del 7% equivalente a 880 mil millones de pesos frente al cierre de diciembre de 2024. Este resultado estuvo impulsado, en parte, por la gestión de la Regional Senior de Bogotá, la cual contribuyó significativamente con la generación de nuevos negocios.

Nuestro enfoque estratégico se centró en apalancar el crecimiento de clientes con ventas superiores a 15 mil millones de pesos y grupos económicos a través de estrategias orientadas a aumentar nuestra participación en la cuota de mercado (SOW) y consolidarnos como el banco #1 para nuestros clientes, fortaleciendo la relación comercial y posicionando nuestra propuesta de valor integral en el mercado.

Cross Border

Impulsamos el programa de cross border y pivot, orientado a atender las necesidades financieras de empresas multinacionales. A través de este programa, se gestionan las necesidades de nuestros clientes en cada uno de los países donde tiene presencia BBVA, donde a febrero de 2025 hemos generado un margen bruto de 6,7 millones de euros con xx grupos con casa matriz en exterior que se gestionan en Colombia y xxx grupos inbound presencia y se integraron 6 grupos económicos nuevos que se gestionan desde Colombia y generan ingresos en el exterior.

Además, en el mes de marzo tuvimos la oportunidad de reconocer e incentivar a 3 de nuestros comerciales de nuestra vicepresidencia con un viaje de formación a Madrid España por sus resultados en tercer semestre de 2024 en Cross Border, pivot y Foreign Exchange.

Instituciones

Nuestro foco está en la atención de municipios y entidades descentralizadas mediante una asesoría especializada en la estructuración de operaciones de crédito y soluciones transaccionales buscamos contribuir en el desarrollo de los proyectos de nuestros clientes con impacto social.

Adicionalmente, estamos asesorando a los clientes para que gestionen eficientemente los recursos del Sistema General de Regalías y apalancar sus necesidades crediticias con bancos de segundo piso

d. Corporate and Investment Banking

El primer trimestre del 2025, se evidenció una buena dinámica de la Banca Corporativa del BBVA respecto a la actividad presentada en el último trimestre del 2024, impulsada por el crecimiento en la economía Colombiana. De acuerdo con lo anterior, continuamos con nuestra estrategia que permite que en BBVA destacamos por nuestra capacidad de gestionar y volver a mantener nuestros niveles en el sector financiero. La Banca Corporativa del BBVA resalta la labor de asesoría y ejecución de operaciones de financiación en grandes proyectos con empresas colombianas e internacionales.

En el caso de la cartera, por la dinámica de las tasas de interés por parte del Banco Central que se han mantenido estables, como sustento en los riesgos inflacionarios y fiscales principalmente. De acuerdo con lo anterior, la cartera de corto plazo presentó un decremento, mientras que la cartera de largo plazo logró un incremento significativo, con una buena dinámica para la banca corporativa de BBVA Colombia, que nos permitió generar nuevos negocios con clientes en diversos sectores. Adicional a lo anterior, continuamos en la construcción de oportunidades comerciales, anticipándonos a las necesidades de nuestros clientes.

Por parte del área de Global Transactional Banking, el primer trimestre presentó una fluctuación que le permitió acercarse al cumplimiento presupuestal, lo anterior por la originación de negociaciones con clientes corporativos que se ha vuelto cada vez más compleja. De acuerdo con lo anterior, continuamos con una estrategia enfocada a defender nuestra cartera, acompañada de una oportuna gestión de vencimientos.

Finalmente, para Global Markets (GM) el primer trimestre del año inició con un panorama muy retador teniendo en cuenta una alta volatilidad en los mercados locales. Adicionalmente, los niveles de inflación, aunque presentaron una tendencia alcista frente a lo esperado, donde evidenciamos una valorización en curvas de tasa fija y forward. Sin embargo, gracias a una destacada gestión del equipo, logramos recuperarnos y cerrar el trimestre con resultados satisfactorios para BBVA.

7. Responsabilidad Corporativa

En el primer trimestre de 2025 BBVA, a través de sus acciones de inversión social, benefició a más de 23.500 personas con acciones enfocadas en la educación, el voluntariado corporativo y el apoyo a familias en situación de emergencia, mediante las iniciativas descritas a continuación.

Educación

En BBVA la educación se entiende como la puerta a las oportunidades; por ello, es el eje central de las iniciativas de inversión social. En el primer trimestre de 2025 BBVA continúa apoyando a

estudiantes mediante becas para estudios de pregrado, a través de varios programas, entre ellos:

- Transformando Realidades, donde se beneficia a más de 120 jóvenes, hijos de microempresarios clientes de Bancamía, entidad de la Fundación para las Microfinanzas BBVA.
- Becas de licenciatura en la Universidad ICESI, dirigidas a 5 mujeres afrodescendientes.

A inicios de marzo se llevó a cabo en Cali el cierre del Segundo Fondo de Juventud y Construcción de Paz, una iniciativa en la que BBVA, de la mano de la Corporación Manos Visibles, becó a 8 jóvenes líderes sociales del Pacífico Colombiano para cursar carreras de pregrado en la Universidad ICESI. Los estudiantes no solo culminaron sus estudios con un desempeño académico destacado; también fortalecieron su liderazgo social y terminan esta etapa convertidos en referentes para sus comunidades de Tumaco y La Tola en Nariño; Quibdó en Chocó; Puerto Tejada en Cauca; Cali y Buenaventura en el Valle, de donde son oriundos.

Por otra parte, en el marco del compromiso de BBVA con la educación básica y media, se llevó a cabo el lanzamiento de la Red Conectados por la Educación, un espacio donde más de 800 docentes pertenecientes a más de 300 instituciones educativas podrán acceder a cientos de materiales, herramientas, webinar, foros y retos pedagógicos para fortalecer su labor docente, con enfoque en habilidades STEAM.

Durante el trimestre, BBVA donó 5.900 kits escolares a estudiantes de primaria de colegios públicos de 85 municipios y 23 departamentos del país. Cada kit está diseñado con materiales reciclados, cero plásticos de un solo uso y mensajes que fomentan el cuidado del medio ambiente y la diversidad.

Educación Financiera

Durante el primer trimestre del año, colaboradores de BBVA llevaron a cabo charlas de educación financiera en 5 organizaciones de Bogotá, Medellín, Cali y Cartagena, formando a un total de 475 personas. En estas charlas se abordan los siguientes temas: ahorro, inversión, gestión del presupuesto, manejo responsable del crédito, tips para financiar vivienda propia, finanzas en familia, ciberseguridad, entre otros temas orientados a mejorar la salud y bienestar financiero de las personas.

Voluntariado Corporativo

Durante el primer trimestre de 2025 se llevaron a cabo 5 jornadas de voluntariado corporativo, en las cuales participaron cerca de 116 voluntarios BBVA, con una destinación de más de 540 horas. En estas jornadas se realizaron diversas actividades como empaque de ayudas humanitarias para poblaciones vulnerables, talleres a estudiantes de colegios y construcción de una huerta escolar.

Apoyo humanitario

En el primer trimestre, BBVA realizó la entrega de 3.700 ayudas humanitarias a familias afectadas por las situaciones humanitarias y de orden público en el Catatumbo y en el departamento del Chocó. Estas ayudas beneficiaron a 14.800 personas de Ocaña, Cúcuta y Tibú, en Norte de Santander, y de Baudó, Istmina y Quibdó en Chocó.

8. Sostenibilidad

Durante el primer trimestre del año, el banco ha registrado un sólido desempeño en sus operaciones, reflejando su compromiso con sus clientes en su búsqueda de la sostenibilidad, ofreciendo una amplia gama de destinos sostenibles para financiar proyectos que contribuyen al crecimiento inclusivo y a la acción climática.

En particular, en el ámbito de crecimiento inclusivo BBVA Colombia financió \$169 mil millones de pesos en proyectos de construcción vial, que benefician a las comunidades del área de influencia en el Magdalena Medio, específicamente a los municipios de Puerto Salgar, Puerto Berrío, Puerto Boyacá-Boyacá, Cimitarra, Puerto Parra, Simacota y Barrancabermeja.

Además, BBVA continúa apoyando la financiación de iniciativas de inclusión financiera por un valor de \$280 mil millones, beneficiando al 85% de los estratos 1 y 2 en los departamentos de Atlántico, Magdalena y Cesar.

Así mismo, a través del **Bono de Biodiversidad**, se movilizaron \$165 mil millones para la financiación de producción agrícola en cerca de 857 hectáreas, que involucran buenas prácticas de agricultura para los cultivos ubicados en la Sabana de Bogotá, en los municipios de Chía, Chipaque, Cota, Cucunubá, Facatativá, Funza, Gachancipá, Guasca, La Punta, Madrid, Nemocón, Rosal, Sesquilé, Soacha, Tabio, Tenjo, Tocancipá y Zipaquirá.

En cuanto a nuestras operaciones con el **Bono Azul**, hemos financiado \$25 mil millones de pesos en proyectos que protegen nuestros recursos hídricos durante el último trimestre del año. Destacando el financiamiento que fomentan la recuperación de al menos el 50% de material plástico por un valor de \$14,6 mil millones y construcciones de Plantas de Tratamiento de Agua Residuales por \$2 mil millones.

Estos resultados reflejan el éxito y compromiso de nuestra estrategia crediticia, que busca no solo generar retornos financieros, sino también promover el desarrollo sostenible y la equidad social en nuestras comunidades.

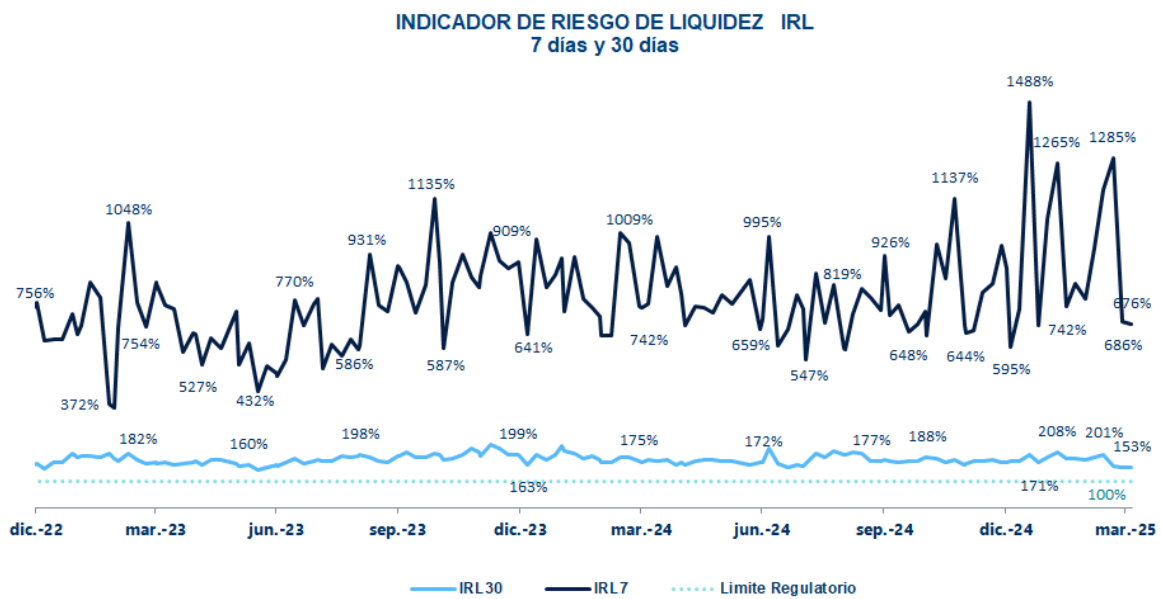
9. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

a. Recursos

El área ALM tiene como una de sus principales funciones la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en

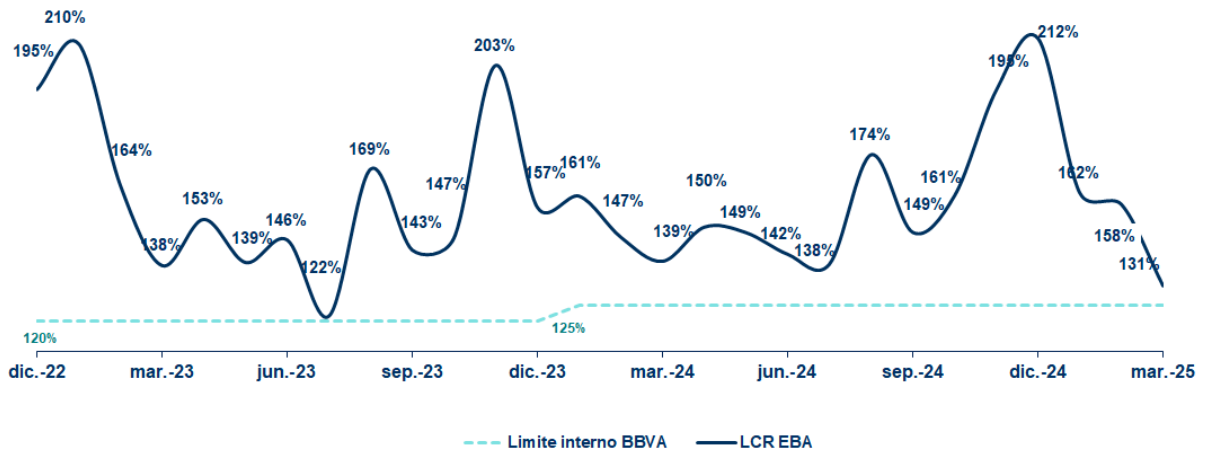
línea con los objetivos trazados en el presupuesto de BBVA para soportar el crecimiento de la inversión crediticia y el cumplimiento de los límites de financiación y liquidez corporativos y exigidos por los reguladores locales y europeos.

Los límites de Liquidez y Financiación, están basados en las mediciones regulatorias locales (IRL a 7 y 30 días y CFEN) y de Basilea III (LCR y NSFR), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites, tanto los internos como los regulatorios:



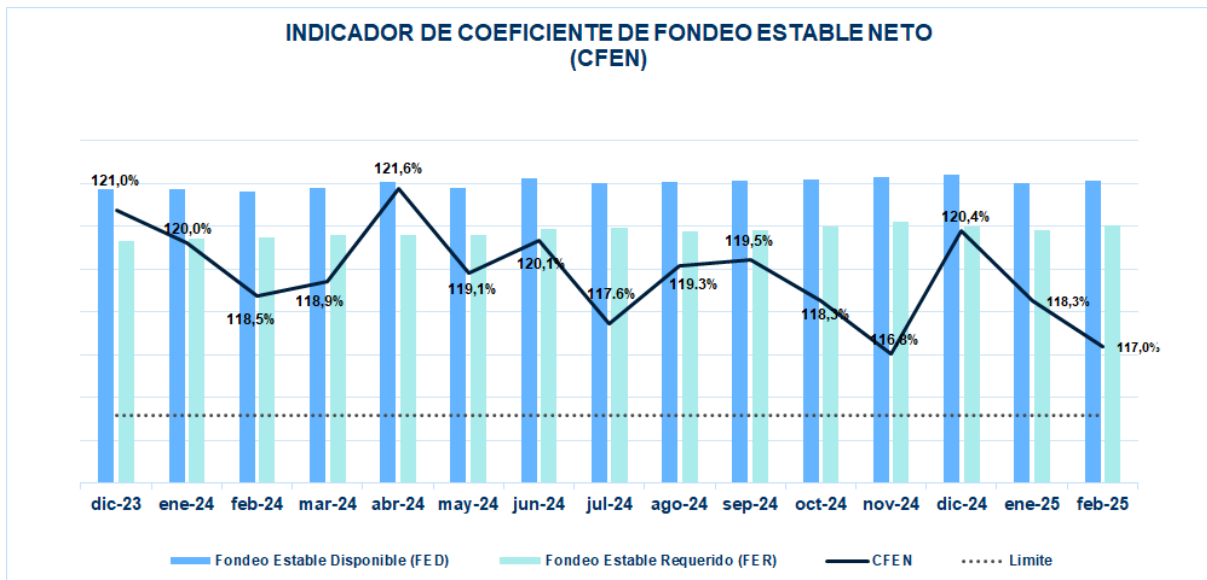
El límite interno BBVA del IRL era de 140% hasta diciembre del 2023, a partir de enero del 2024 el límite interno del IRL es de 158%.

INDICADOR DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR)

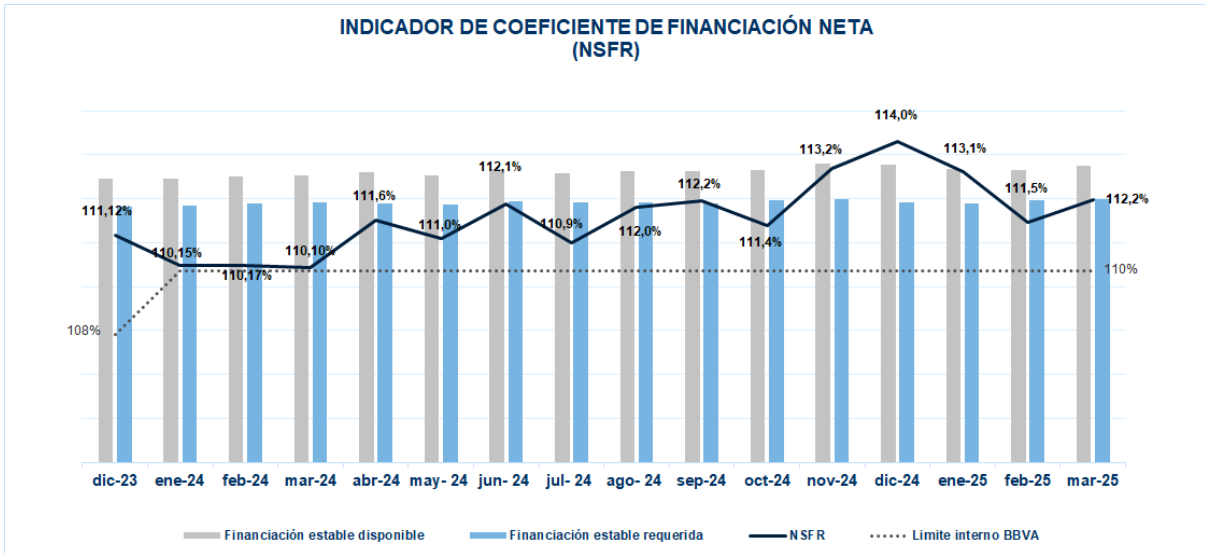


El límite de Basilea III de LCR es 100% (el dato del LCR de marzo 2025 corresponde a un estimado)

INDICADOR DE COEFICIENTE DE FONDEO ESTABLE NETO (CFEN)



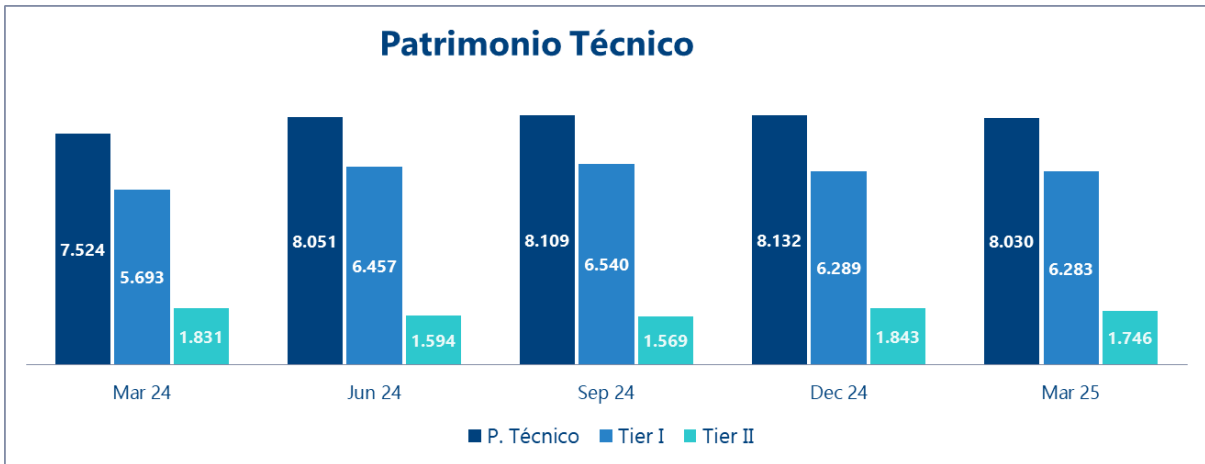
El límite de la superintendencia financiera de Colombia para el CFEN es 100%



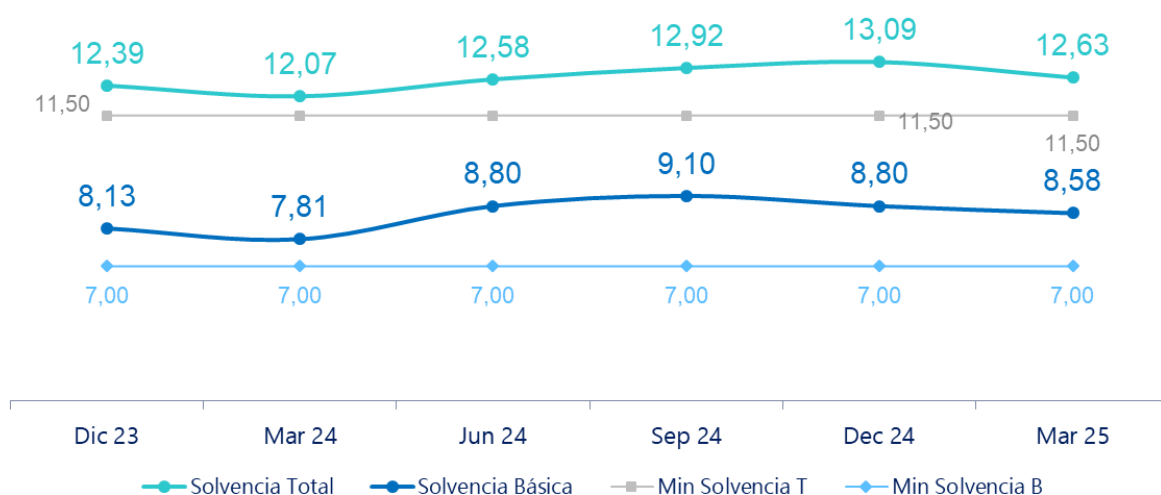
El límite de Basilea III de NSFR es 100%, (el dato del NSFR de marzo 2025 corresponde a un estimado)

b. Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta y cumple con los mínimos regulatorios exigidos por la Superintendencia Financiera. El capital Tier I representa en promedio el 78% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado gracias a la adecuada gestión del capital.



Lo anterior refleja unos índices de solvencia básica y total que se encuentran por encima de los límites regulatorios y que nos permiten seguir creciendo en actividad.



c. Talento & Cultura

Talent & Culture 2025 - 2029 Acompañar tu voluntad de llegar más lejos

BBVA inicia un nuevo ciclo estratégico 2025 - 2029 “Acompañar tu voluntad de llegar más lejos” enfocado en incorporar una perspectiva radical de nuestros clientes en todo lo que hacemos, comprometidos con el crecimiento y la generación de valor y apalancados en las nuevas tecnologías. Esto se enmarca en un nuevo propósito evolucionando nuestros valores y comportamientos con el fin de alinearlos con una mentalidad radical de perspectiva de los clientes. En este contexto, desde Talent & Culture está alineado las iniciativas para contribuir a esta visión, impulsando una cultura centrada en las personas y en la excelencia operativa. A continuación algunos de los hitos más importantes de la gestión realizada en el trimestre.

Uno de los los focos clave es Talent Acquisition que para el 2025 se ha planteado como objetivo optimizar la experiencia de todos los participantes en los procesos de selección logrando efectividad, objetividad y alineación con las necesidades estratégicas de BBVA, lo cual permitirá fortalecer la marca empleadora tanto interna como externamente.

Durante el primer trimestre se lograron cerrar 180 vacantes de las cuales 75 hacen referencia a nuevos empleados en cargos estructurales, siendo el 53% talento femenino; del total de las vacantes de cargos directivos, el 75% fue cubierto por mujeres, aportando así a la diversidad de género. El desarrollo profesional de los colaboradores a nivel interno ha sido una de las principales prioridades durante este trimestre, en donde se han llevado a cabo 105 procesos de selección a nivel nacional, lo que permite fomentar la retención del talento.

En la atracción e incorporación de talento, con un enfoque en la inclusión y el talento joven. Se vincularon 273 aprendices del SENA y 100 practicantes universitarios en el acumulado del año.

Además, en alianza con el Instituto Kuepa, 25 jóvenes de distintas regiones iniciaron el proceso de contratación tras recibir becas para formación técnica en administración.

En términos de experiencia, el proceso de selección cerró con un NPS de 57 por parte de candidatos internos - Shot List) y 87 por parte de los Hiring Managers. En onboarding, el NPS fue de 73 para nuevos colaboradores y 72 para Hiring Managers.

Con las estrategias de Employee Branding a través de contenidos en LinkedIn, generó un crecimiento de 22.525 nuevos seguidores, posicionando a BBVA como el quinto banco con mayor crecimiento en seguidores y el tercero en nivel de interacción en esta red. También se fortaleció la presencia en espacios académicos con 250 asistentes a ferias universitarias, 47 participantes en Open Day y 32 en Clases a la U.

Así mismo desde Professional Development, se han consolidado iniciativas que fortalecen el talento en BBVA. En este contexto, se realiza el encuentro "Conexión Legal", en el que se reúnen a 44 profesionales del área jurídica en una jornada diseñada para fortalecer la confianza del equipo. A través de formación focalizada, actividades de team building y conversatorios sobre tecnología aplicada a los servicios legales y su impacto en el negocio, se logra generar un espacio de aprendizaje e integración que refuerza la capacidad de adaptación del equipo ante los cambios del sector.

Por otro lado, en el marco del compromiso de BBVA con el upskilling en áreas estratégicas, se desarrolla un programa de formación en alianza con universidades de prestigio, dirigido al equipo de Ingeniería. A través del Diplomado en Inteligencia Artificial y Ciencia de Datos con la Universidad de Medellín y el Diplomado en Ciberseguridad con la Universidad Católica, se han beneficiado 45 colaboradores, dotándolos de herramientas clave para anticiparse a los desafíos tecnológicos y posicionando al banco a la vanguardia de la innovación y la seguridad digital.

En cuanto al proceso de Evaluación Anual, se han entregado los resultados, registrando un incremento en la participación: del 98,2 % en 2023 al 99,13 % en 2024, lo que refleja un mayor compromiso y cobertura dentro de la organización. A partir de estos resultados, se implementó un plan de crecimiento personalizado para los colaboradores, un programa centrado en la hiperpersonalización de la formación, que combina la evaluación individual con herramientas innovadoras para asignar recursos adaptados a las necesidades, objetivos y potencial de cada talento.

Este enfoque integra el desarrollo de habilidades clave, coaching, mentoring y experiencias de aprendizaje continuo a través del espacio "Update Yourself", el cual cuenta con un sistema de seguimiento que permite monitorear el progreso de manera clara y medible, garantizando que cada colaborador tenga visibilidad sobre su evolución y pueda alcanzar sus metas de desarrollo con el acompañamiento necesario.

Además de estas iniciativas, se lleva a cabo la formación en Gestión Pública B.G., un taller dirigido a Gerentes de Gobierno y Gerentes Transaccionales, en el que participaron 60 líderes. Durante la capacitación, se abordaron temas fundamentales como fuentes de financiamiento, especificaciones del gasto y límites de crédito en entidades territoriales, garantizando que los equipos cuenten con el conocimiento necesario para gestionar eficazmente los procesos asociados a la banca gubernamental.

Se ha implementado el site de formación facilitando a los equipos de Áreas centrales y de Negocio la posibilidad de radicar solicitudes de formación alineadas con la estrategia organizacional, asegurando que cada iniciativa tenga un impacto real en el desarrollo de los colaboradores de BBVA.

Cerrando el capítulo de Professional Development, se ha fortalecido la formación en el ámbito empresarial a través de una sinergia con Camacoés, que permite ofrecer capacitaciones en Marketing Estratégico B2B, Transformación del Sector Tecnológico con Analítica de Datos y Estrategias de Gestión Empresarial Ágil. Gracias a este esfuerzo, más de 70 participantes adquirieron conocimientos clave para adaptarse a entornos dinámicos y potenciar su gestión dentro del banco.

En materia de Compensación, la estrategia se fundamenta en dos proyectos con impacto directo en nuestros colaboradores: Meritocracia y Mensualización de la Retribución Variable.

La Meritocracia se enmarca en el proceso anual de reconocimiento al desempeño, cuyo propósito es identificar a los colaboradores que, durante el año anterior, se destacaron por alcanzar niveles de desempeño sobresalientes (Top Performance). Este reconocimiento se materializa a través de un ajuste salarial, conforme a políticas aprobadas por la organización, con el fin de: a. Incentivar la excelencia en el cumplimiento de metas. b. Reforzar la motivación y compromiso de los equipos y c. Promover una cultura organizacional basada en el mérito y los resultados.

Por otra parte, la Mensualización de la Retribución Variable busca mejorar la calidad de vida y estabilidad financiera de los colaboradores implementando la mensualización del pago de la retribución variable, lo cual permitió que el 78% de los colaboradores de la Red Comercial pasaran de una modalidad de pago trimestral a una mensual, buscando reforzar nuestra propuesta de valor centrada en las personas.

En línea con el nuevo propósito de BBVA S.A. se ha generado la implementación de un esquema de retribución variable ajustado al mercado, buscando con ello impulsar la experiencia del cliente al ser la empatía hacia sus necesidades, el motor fundamental del esquema comercial. Esto implicó para este trimestre, la modificación voluntaria de las condiciones laborales de los empleados, en pro de mejorar la productividad de la entidad.

En complemento a estas acciones orientadas a la transformación cultural y organizacional, se han desarrollado iniciativas clave enfocadas en el fortalecimiento del liderazgo dentro de la organización. Alrededor de 1000 colaboradores entre managers y no managers, han recibido asesoría personalizada y en equipo en temas relacionados con desarrollo profesional, modelo de evaluación, clima laboral, liderazgo y gestión de equipos. Estas acciones están encaminadas a potenciar las herramientas para la gestión del liderazgo en el marco del programa "The Good Manager", buscando empoderar al manager en las diferentes skills que el banco ha definido dentro de su modelo en favor de una cultura de liderazgo transformador.

Dentro del Journey del empleado se pone especial foco en la experiencia de los líderes nuevos en la organización, facilitando su proceso de apropiación de la cultura de liderazgo de BBVA, para ello se han generado espacios personalizados de guía y escucha, en donde acompañamos el descubrimiento de las herramientas de gestión de sus equipos.

Durante el primer trimestre, se puso en marcha el plan "Tú más cerca de lo que más quieres" dirigido a colaboradores de cargos base de la Red Comercial, con el cual se busca aportar al bienestar y la conciliación, generando oportunidades de movilidad entre oficinas para así disminuir tiempos de desplazamiento y generando equilibrio en la vida personal y laboral de los empleados.

En materia cultural, BBVA Colombia profundizó su estrategia en Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI), desplegando iniciativas significativas que trascendieron la esfera interna y generaron un impacto positivo en las comunidades con las que interactúa. El compromiso de la organización se manifestó en la creación de espacios de diálogo, la promoción del

empoderamiento y el respaldo a proyectos que fortalecen el tejido social, siempre manteniendo una perspectiva centrada en la experiencia de las personas.

En el marco de la conmemoración del Día Internacional de la Mujer, bajo el lema “Uniéndonos nos Conocemos más”, BBVA Colombia desarrolló una agenda integral que buscó destacar la invaluable contribución de las mujeres en diversos ámbitos y fomentar una reflexión colectiva sobre la equidad de género. El 6 de marzo, la jornada se inició con un detalle significativo para las colaboradoras al ingresar al edificio principal, acompañado de una publicación en la red social LinkedIn que enfatizó la relevancia de la fecha y el compromiso continuo de la entidad con la igualdad de oportunidades.

El 7 de marzo, la organización facilitó un espacio virtual de encuentro para más de 200 personas, quienes se conectaron a la inspiradora charla de Irene Villa González, reconocida speaker del Grupo BBVA. Su testimonio de resiliencia y transformación personal generó una conexión emocional profunda entre colaboradores de diferentes regiones del país, evidenciando el poder de las historias de vida para impulsar la reflexión y el crecimiento personal.

Como parte de su colaboración con aliados estratégicos, el 10 de marzo se llevó a cabo una enriquecedora jornada de voluntariado en el Colegio Liceo Femenino de Cundinamarca Mercedes Nariño IED, en alianza con la Fundación Inspiring Girls. Un grupo de voluntarias de BBVA compartió una mañana de networking con cerca de 70 jóvenes estudiantes, promoviendo conversaciones significativas sobre liderazgo femenino, aspiraciones profesionales y la diversidad de caminos en el mundo laboral. Esta experiencia demostró el impacto tangible del voluntariado corporativo, dejando una huella positiva tanto en las estudiantes como en las colaboradoras, quienes reafirmaron el potencial transformador de su compromiso social.

El 12 de marzo, el auditorio del edificio principal se convirtió en el escenario del Foro de Mujeres Líderes BBVA, un evento presencial que congregó a mujeres líderes de la organización en una jornada de inspiración, conexión y reconocimiento. La actividad contó con la participación activa de 460 colaboradores y colaboradoras, y se complementó con el envío de detalles conmemorativos a nivel nacional para quienes participaron en las diversas iniciativas del 8M. Esta acción buscó generar una experiencia cercana e incluyente, extendiendo el alcance de la conmemoración a lo largo del territorio nacional.

Adicionalmente, durante el primer trimestre, BBVA Colombia continuó desarrollando su programa de voluntariado educativo en el Colegio Fundación Ana Restrepo del Corral en Bogotá. Seis colaboradoras dedicaron su tiempo y experiencia para acompañar a estudiantes en actividades formativas orientadas a la promoción de la inclusión, el fomento de la motivación académica y el desarrollo de proyectos de vida. Esta iniciativa subraya el compromiso de BBVA con la educación como un pilar fundamental para la transformación social, demostrando cómo el talento y la dedicación de sus equipos se convierten en un puente valioso entre la institución financiera y la comunidad, impactando positivamente en el presente y futuro de los jóvenes.

En el ámbito de Solutions Development, se implementó con éxito el proyecto de digitalización de tarjetas de presentación, se logró simplificar la gestión de contactos mejorando la experiencia en el relacionamiento de la gestión comercial con nuestros clientes y contribuyendo en la sostenibilidad al reducir el uso de papel y plástico. Estos proyectos refuerzan el compromiso del banco con la innovación y la eficiencia, mejorando la experiencia de los clientes e implementando prácticas que contribuyen al cuidado del medio ambiente.

Al mismo tiempo, se ha puesto un foco especial en el fortalecimiento de la cultura organizacional y el vínculo con los colaboradores. Impulsando la estrategia 2025 de Talent & Culture, se implementó el plan de escucha Hablemos BBVA: Tu Voz, Nuestra Prioridad, con el propósito de reconectar con los colaboradores, entender sus percepciones frente al contexto actual y alinear decisiones estratégicas con su voz real. En el mes de marzo se realizaron 12 eventos presenciales en 7 ciudades del país: Bogotá (con 4 grupos: AACC, Red, Filiales y Bancas), Medellín, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Ibagué y Pereira, combinando workshops grupales y entrevistas individuales, con la participación de más de 200 colaboradores.

La escucha fue facilitada por 10 líderes entre Advisors y Unit Partners, quienes promovieron espacios de conversación genuina en cada territorio; como resultado, se recopilaron 1.382 comentarios, que hoy se convierten en un insumo clave para construir una experiencia de empleado más conectada, empática y alineada con el propósito del banco.

Estas acciones reflejan el compromiso continuo de BBVA identificando, desarrollando y diferenciando el talento, garantizando la transformación cultural de BBVA y acompañando a los clientes con una perspectiva radical.

10. Riesgos

La gestión integral de riesgos (crédito, mercado y operacional), se realiza de acuerdo con la Política interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

Inversión de BBVA Colombia durante el primer trimestre del 2025 presenta crecimiento de \$1.331.565M, con la siguiente variación trimestral:

Timestre	Var %
1Q24	0,15%
2Q24	1,83%
3Q24	-0,57%
4Q4	0,41%
1Q25	1,75%

El crecimiento se presenta en la cartera Comercial (\$1.833.507M; +5.7%), principalmente por aumento en CIB (+\$1.944.399M; +18.16%) y en Tarjeta de Crédito (+\$51.875M; +1.17%). Descenso en cartera de Consumo (-\$423.273M; -1.77%) principalmente por la caída en Libre Inversión (-\$285.991M; -5.29%) y Libranzas (-\$99.927M; -0.60%). En Hipotecario descenso de \$122.986M; -0.83%,

Cartera dudosa en el 1Q25 con una variación trimestral de -5.19% (-\$169.821M), con concentración en Cartera de Consumo (-\$198.541M; -10.34%). Ratio de dudosa del primer trimestre se ubica en 4.01%, esto es -29pbs respecto al 4Q24.

a. Portfolio Management Reporting & SD Risk

Planeación & Reporting de Riesgos

Durante el primer trimestre de 2025 en conjunto con las áreas de Gestión y Recuperaciones, se realizó seguimiento y actualización de las proyecciones del comportamiento de la cartera y su efecto en el gasto de provisión, dichas previsiones le permitieron al Banco actuar oportunamente ante las dificultades de los clientes, lo cual tiene como propósito reducir los impactos en deterioro de la cartera del ámbito local y consolidado.

Por otra parte, en febrero del 2025 se inició el plan de reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de Consumo, de acuerdo como lo señalan las instrucciones transitorias de la circular Externa 17 de 2023, plan que se informó a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Data&AA

Se avanza en el desarrollo de la iniciativa NGA cuyos pilares principales se centran en el desarrollo e implementación de modelos de riesgo en mejores tiempos y la incorporación de algoritmos de estimación no tradicionales (Machine Learning) derivando en estimaciones más robustas y estables en el tiempo.

En línea con el plan de trabajo comprometido para 2025, se finalizaron los desarrollos técnicos de los nuevos modelos para el segmento de Pymes modelo de otorgamiento con perímetro 360° dando cobertura al ámbito reactivo y comportamental, modelo de cobranzas para el segmento de clientes particulares y autónomos para los tramos de mora temprana y Tardía, modelo de Huella Digital que considera información no tradicional y el ajuste al modelo de tarjetas de crédito como una línea de actuación para reconducir su performance y adaptación para uso en canales digitales. Para 1Q2025 ya productivado, aprobado y en uso el modelo de tarjetas, Los modelos restantes se encuentran en desarrollos técnicos, integración en la gestión e implementación en los motores corporativos, su salida a producción se irá dando a lo largo 2025.

En el ámbito de parámetros técnicos durante Enero/25 se aprobó y implementó el recalibrado de parámetros de CORE-económico, trayendo consigo una reducción de capital del 5% para la geografía, paralelamente hemos iniciado el calibrado de provisiones en su versión 2025,

Desde el ámbito de Data, durante el primer Q del 2025 continuamos con la ejecución de las iniciativas RDT y BCBS buscando el cumplimiento normativo con los estándares internacionales establecidos por el comité de Basilea. Sobre la línea de Risk Data Transformation se perfeccionó el cambio de agujas para Leverage Lending y en BCBS239 avanzamos en las actividades de valoración para llevar los 16 procesos cobaturados a Fully Compliant en 2025.

Risk Solutions Group

Responsable de la gestión e implementación de proyectos para cumplir con las necesidades de las diferentes áreas de riesgos acorde al plan estratégico del 2025.

Dentro del plan estratégico del dominio para el 2025 se implementaron proyectos de gran relevancia como lo es Cronos Estrategia para cobranzas, modelos que permite de manera predictiva saber los niveles de endeudamiento de los clientes nuevos y vinculados, como lo son: hipotecario particulares, comportamental de particulares, EWS empresas, EWS pymes y límites particulares. Adicional para pymes, se instala el proyecto de Transformación del circuito de admisión y para mayorista la herramienta de ARCE Empresas

En cuanto a proyectos normativos se implementaron; Alineación de calificación por umbrales, plan de reconstitución de provisiones en fase desacumulativa, y la implementación de proyectos regulatorios locales NDoD, CFEN y regulatorios globales, como LIFE: Cumplimiento normativo EBA y reportes holding.

b. Retail Credit

Gerencia de Admisión Particulares

Esta gerencia se encarga del proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales (no autónomos) a través de los diferentes canales. En el proceso de análisis se procederá al cumplimiento de la normativa, garantizando 2 aspectos clave: Perfil de Riesgo y Evaluación de la capacidad de pago.

Durante el 1T 2025 se evaluaron operaciones de vivienda, libranzas y vehículo principalmente, con una tasa de aprobación media del 70%. Otras líneas como consumo libre presentó menor actividad.

La Admisión mantiene los equipos especializados para atender líneas de crédito que exigen respuestas con prioridad como son Autos y Segmentos de clientes de las Bancas Personal, Premium y Wealth, así como créditos de vivienda de constructoras seleccionadas.

Se continúa con el acompañamiento a los equipos comerciales para la correcta instrumentación y soporte de las solicitudes de crédito, con enfoque en el mercado objetivo del Banco.

Gerencia Políticas, Seguimiento y Campañas Individuales

Seguimiento: Esta dependencia se encarga del monitoreo de las exposiciones con alertamiento temprano que permitan asumir un riesgo de crédito de acuerdo a la estrategia de apetito al riesgo definida, dentro de los límites de gestión establecidos según el proceso de Asset Allocation, los umbrales fijados en los marcos de actuación.

Realiza un continuo monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas y la Fábrica de Masivas durante la maduración de la cartera, para asegurar el desempeño de los indicadores de riesgo.

Adicionalmente, se realiza apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticiparse en el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente. Para el 1T 2025 se gestionaron en promedio 988 mil operaciones con un aproximado de \$15B de pesos mensuales.

Políticas y Campañas: Esta dependencia se encarga de la actualización de la normativa de acuerdo con los lineamientos corporativos y regulador local, además, define las nuevas políticas y ajustes de la admisión con base en la revisión periódica del comportamiento de la cartera y de la evolución económica. Administra los procesos y circuitos para las aprobaciones masivas de los portafolios, establece controles sobre los cupos ofertados.

En Políticas, para el 1T 2025 de acuerdo con la situación económica actual y los indicadores de deterioro, se realizaron ajustes a la tasa de esfuerzo aplicada a libre inversión y vehículo, cambiando a una metodología que calcula el disponible en las tarjetas de crédito. En Consumo (exl. Tarjetas), se facturó \$2.1B durante el 1T 2025 destacamos que \$1.5B en la cartera de libranza, seguido por \$611mM en Libre inversión apalancado principalmente por los pre-aprobados y \$180mM en cartera de vehículos.

En Tarjeta de Crédito las estrategias de preaprobados y D+0 continúan siendo los pilares de colocación con 29 mil tarjetas en promedio por mes durante el primer trimestre (no incluye amparadas).

En Vivienda, se disminuye la colocación del producto con una facturación de \$643mM decreciendo un 16% en comparación al 4T 2024, continúa el impulso de la facturación de vivienda VIS apalancado en amortización UVR y crecimiento de la cartera mediante de la herramienta de vivienda digital.

En Preaprobados, para la campaña Ene-Feb (1B) se ofertaron 352 mil consumos, 605 mil tarjetas y 227 mil libranzas.

c. Riesgos PyMEs

Durante este 1er trimestre de 2025 se mantuvo continuidad a las políticas de admisión con estabilidad en la calidad general del portafolio, se ha observado un arranque de demanda crediticia bajo como sucede estacionalmente. Principales resultados:

1. 8 de cada 10 clientes fueron viables de financiamiento en el último trimestre, resultado más favorable en el sector agro (9 de cada 10), una propuesta de crédito acorde a sus

necesidades de capital de trabajo e inversión, con colaterales acordes a experiencia en la actividad y evolución financiera, con mayor movilidad en garantías FNG .

2. 36% de nuestros clientes Pyme cuentan con una oferta pre aprobada, el 41% de la facturación total ha sido vía este canal, estabilidad en la toma de financiamiento en canales digitales.
3. Se mantiene el 100% de ejecutivos pyme acompañando a los principales clientes que presentan dificultades financieras con soluciones preventivas.

Las líneas de transformación generan valor en la experiencia de nuestros clientes, con ello el nivel de recomendación (NPS) se mantiene en las primeras posiciones, y el plan de calidad de cartera evoluciona acorde a las expectativas presupuestarias.

d. Recoveries

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 1T24 (-\$100mM 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 \$14mM en saldos de cartera para el primer trimestre.

Así mismo, y como parte del proceso de desinversión definido en el plan NPL, se realiza la ejecución de proceso de venta de cartera por \$296mM con un aporte al saneamiento de \$18,8mM de pesos, siendo una de las palancas para la reconducción de indicadores durante el 2025.

e. Wholesale Credit

La inversión mayorista registró un incremento del 5.8% en el primer trimestre del año 2025, incrementando la actividad crediticia frente al mismo periodo del 2024 donde alcanzó una variación del 1,8%. El incremento del 1T-2025 se encuentra jalonada por la Banca CIB. Los clientes con mayores incrementos fueron (Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$244.570M., Parque Arauco Colombia SA \$160.000M., Meals de Colombia SA \$100.000M), Banca Empresas (Comercializadora Internacional \$138.667M., Bayport Colombia SA \$110.000M.)

La participación de la cartera vencida mayorista es del 0,04%, fijándose al cierre de marzo de 2025 en \$13,547M, con una variación YtD del (62,1%).

Se continúa con las medidas para la contención de la vencida en el segmento mayorista las cuales comprenden el seguimiento permanente a los clientes con impagos a partir de cinco días en cualquiera de sus obligaciones, tomando como acciones preventivas la suspensión de los cupos vigentes y la estructuración de soluciones a la medida, en procura del fortalecimiento de garantías. En forma paralela se vienen integrando en la gestión los planes de acción para los clientes alertados en Hat 1, 2 y 3 por el modelo de alertamiento anticipado (EWS), iniciado en el 1T-2024.

Finalmente, comentar que iniciamos la campaña actualización y validación de rating año 2024, la cual en la fase I para el cierre de abril debe presentar un avance del 73% en importe.

11. Resultados

Resultados Individuales

Para el primer trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$101.849.955, presentando una disminución de 2,8%, equivalente a una variación de -\$2.900.871. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en el Disponible (-\$4.186.678) y las inversiones y operaciones con derivados (-\$362.586) y es parcialmente compensado por un crecimiento en la Cartera de Créditos y Leasing (+\$1.232.654), Otros Activos (+\$215.001) y las posiciones activas en operaciones de mdo (+\$140.455).

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	Var TAM	
Disponible	5.634.110	9.820.787	(4.186.678)	(42,6)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1.199.862	1.059.407	140.455	13,3
Inversiones y Operaciones con derivados	16.836.948	17.199.534	(362.586)	(2,1)
Cartera de Créditos y Leasing	75.838.978	74.606.324	1.232.654	1,7
Deterioro	(4.325.703)	(4.385.986)	60.284	(1,4)
Otros Activos	6.665.760	6.450.759	215.001	3,3
Activo	101.849.955	104.750.826	(2.900.871)	(2,8)
Depósitos y Exigibilidades	82.013.386	82.249.349	(235.964)	(0,3)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	609.088	2.492.895	(1.883.807)	(75,6)
Instrumentos financieros a valor razonable	4.778.826	5.721.305	(942.479)	(16,5)
Bancos y Otras obligaciones financieras	5.273.802	5.295.920	(22.118)	(0,4)
Cuentas por pagar	985.555	1.053.621	(68.066)	(6,5)
Obligaciones laborales	311.069	390.782	(79.713)	(20,4)
Otros pasivos	1.303.567	992.650	310.917	31,3
Pasivo	95.275.294	98.196.523	(2.921.229)	(3,0)

Capital Social	111.002	111.002	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	4.416.827	4.750.444	(333.617)	(7,0)
Superávit	2.011.119	2.026.474	(15.356)	(0,8)
Ganancias o Pérdidas	35.714	(333.617)	369.331	(110,7)
Patrimonio	6.574.661	6.554.303	20.358	0,3
Total Pasivos y Patrimonio	101.849.955	104.750.826	(2.900.871)	(2,8)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$4.186.678 con relación al cierre del año 2024. Esta disminución está explicada por la variación de -\$3.747.245 en Bancos y otras entidades financieras, -\$450.607 en el Banco de la República.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$1.199.862 y presentaron un incremento de 13,3% con respecto al año 2024. Esta variación de +\$140.455 es consecuencia de un mayor volumen en operaciones de fondos interbancarios vendidos.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un aumento de 1,7% o +\$1.232.654, cerrando marzo de 2025 con un saldo de \$75.838.978, destacando el crecimiento en productos de Comercial +5,6% y Leasing +2,5% principalmente impulsado mediante el desarrollo de estrategias centradas en el cliente, fortaleciendo la accesibilidad a través de los productos digitales gracias a la actualización de la aplicación móvil, generando ofertas de valor en productos que brinden mayores beneficios y fortaleciendo la fuerza de venta comercial en las oficinas.

Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó una disminución de -1,4%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 3,3% o +\$215.001.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del primer trimestre del 2025 los pasivos presentaron una disminución de 3,0%, variación explicada por la reducción en posiciones pasivas en operaciones de mercado -75,6% y en instrumentos financieros a valor razonable -16,5%. Los depósitos y exigibilidades presentaron una caída de 0,3% o \$235.964, cerrando así con un saldo de \$82.013.386. Esta variación se debe principalmente a un crecimiento de \$2.718.414 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y compensado por -\$2.707.251 en Depósitos de Ahorro y -\$221.518 en Bancos Corresponsales.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron en \$1.883.807, debido a una variación de -\$1.900.944,8 en operaciones de reporto y se compensa parcialmente por +\$93.481 en compromisos originados en posiciones en corto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$4.778.826, lo que representó una disminución de 16,5% o -\$942.479 con respecto al año 2024. Esta variación se explica principalmente por la disminución en contratos Swaps de negociación -\$898.289.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de \$22.118, debido una variación de +\$79.240 en Entidades Financieras del Exterior,

+\$44.930 en obligaciones con Findeter y compensado parcialmente por -\$49.389 en Bancoldex y -\$13.465 en obligaciones con Finagro.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -6,5% y las obligaciones laborales disminuyeron un 20,4%. Los otros pasivos aumentaron 31,3% o +\$310.917, cerrando con un saldo de \$1.303.567.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 0,3% cerrando en \$6.574.661 para el primer trimestre del 2025. Este comportamiento es explicado por un crecimiento en la capitalización de reservas y reinversión de las ganancias, respaldando la ejecución de las estrategias que permiten la captación y fidelización de los clientes a través de la oferta de soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades y compensado parcialmente por una disminución en las utilidades.

a. Cartera de Créditos

Para el primer trimestre de 2025, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año, lo que impactó la calidad de la cartera a corte de diciembre de 2024, mejorando para el primer trimestre de 2025. De esta manera, BBVA busca mantener un crecimiento que se ajuste a la intención de llegar al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, generando beneficios a los clientes a través de una financiación saludable.

En marzo de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$75.838.978 y presentó una variación de +1,7% con respecto al año 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +1,8% y cerró con un saldo de \$71.513.275, destacando la variación de la cartera comercial, leasing con crecimientos relevantes de +\$1.653.521 y +\$50.730 respectivamente.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	75.838.978	74.606.324	1.232.654	1,7
Consumo	24.936.896	25.171.140	(234.243)	(0,9)
Comercial	31.049.105	29.395.584	1.653.521	5,6
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	14.511.247	14.622.266	(111.019)	(0,8)
Leasing	2.040.531	1.989.801	50.730	2,5
Cartera Vencida	418.247	393.204	25.043	6,4
Cartera Mora	2.882.951	3.034.330	(151.378)	(5,0)
Provisiones	(4.325.703)	(4.385.986)	60.284	1,4
Cartera de Créditos Neta	71.513.275	70.220.338	1.292.937	1,8

El segmento Particular, el cual representa el 52,0% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 0,9% con respecto al año 2024 y cerró con un saldo de \$39.448.143.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó una disminución anual de -0,9%. Libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de Consumo Libre y Tarjeta de Crédito. Se destaca el crecimiento de Tarjeta de Crédito con respecto al año anterior (+2,5%).

Por su parte, la cartera hipotecaria presentó una caída de 0,8% lo que representó una variación de -\$111.019. Al cierre del primer trimestre de 2025 representa el 19.1% de la cartera bruta.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de +5,4% en comparación con diciembre de 2024, presentando un crecimiento de +\$1.704.251. Este resultado 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.

Finalmente, la disminución saludable de crédito refleja un crecimiento total de 1,8% en la cartera de créditos neta para el primer trimestre del 2025.

b. Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2025, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco, que a su vez se tradujo en oportunidades de inversión beneficiosas para los clientes, quienes lograron obtener rendimientos atractivos y opciones adecuadas para hacer crecer su capital de manera segura y efectiva.

Los recursos totales de clientes disminuyeron en 0,3%, lo que representó una variación de -\$235.964, cerrando el trimestre en \$82.013.386. Este crecimiento es explicado principalmente por una variación en depósitos de Ahorro de -\$2.712.382 (-8.5%), en otros depósitos de -\$278.886 y es compensado parcialmente por la variación en los certificados de depósitos a término de +\$2.718.494 (+7,2%).

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	Var TAM	
Depósitos Vista	8.072.210	7.914.511	157.698	2,0
Depósitos de Ahorro	29.321.269	32.033.652	(2.712.382)	(8,5)
Certificados de Depósito a Término	40.392.968	37.674.474	2.718.494	7,2
Otros Depósitos	979.399	1.258.286	(278.886)	(22,2)
Total Depósitos de Clientes	78.765.847	78.880.923	(115.076)	(0,1)
Títulos de Inversión en Circulación	3.247.539	3.368.426	(120.888)	(3,6)
Total Recursos de Clientes	82.013.386	82.249.349	(235.964)	(0,3)

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron un 6,4% cerrando marzo de 2025 con un saldo de \$37.393.479, lo que representó una variación de -\$2.554.684. Estos depósitos representaron el 45,6% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$3.247.539 y presentaron una variación de -3,6% con relación al cierre del año 2024.

c. Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para BBVA priorizar el crecimiento y la eficiencia financiera en la administración de su patrimonio es de suma importancia, esto con el objetivo de asegurar una base sólida que proporcione respaldo financiero para inversores, clientes y colaboradores.

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación de +0,3% y cerró en \$6.574.661. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de +\$402.237 en las ganancias del ejercicio. El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2025 con un saldo de \$8.029.566 y presentó una variación de -1,3%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.311.464, lo que implica un excedente de patrimonio de \$718.102. Lo anterior muestra la solidez estructural que tiene el patrimonio de BBVA, cumpliendo además con los requisitos mínimos establecidos en la normatividad vigente.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	%
Patrimonio Contable	6.574.661	6.554.303	0,3
Patrimonio Adecuado Computable	8.029.566	8.131.682	(1,3)
Patrimonio Básico Ordinario	5.457.242	5.463.283	(0,1)
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	-
Patrimonio Adicional	1.746.453	1.842.528	(5,2)
Patrimonio Técnico	8.029.566	8.131.682	(1,3)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.311.464	7.142.624	2,4
Excedente de Patrimonio	718.102	989.058	(27,4)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.132.218	51.473.805	(0,7)
Valor en riesgo (VeR)	584.966	437.198	33,8
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	535.150	520.038	2,9
Relación de Solvencia sin VeR	15,70	15,80	-9 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,63	13,09	-46 pbs
Tier 1 (%) ¹	9,88	10,13	-25 pbs

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.132.218 y presentaron una disminución de 0,7%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 33,8%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,63%, encontrándose por encima del nivel establecido en la normatividad vigente, siendo el mínimo 11,5% para una entidad de importancia sistémica. Esta variación evidencia una gestión eficiente del capital, permitiendo la continuidad y apalancando el crecimiento del negocio y absorber pérdidas no esperadas.

d. Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2025 y 2024:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-25	mar-24	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.239.065	2.497.846	(258.781)	(10,4)
Gastos por Intereses	(1.440.502)	(1.790.353)	349.851	(19,5)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	798.564	707.493	91.071	12,9
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	50.496	63.767	(13.271)	(20,8)
Portafolio de Inversión	341.680	358.197	(16.518)	(4,6)
Dividendos	28.003	15.041	12.962	86,2
Resto de Ingresos	49.215	108.629	(59.414)	(54,7)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	418.897	481.867	(62.970)	(13,1)
MARGEN BRUTO	1.267.958	1.253.128	14.830	1,2
Dotación Neta de Activos	(480.072)	(665.927)	185.855	(27,9)
Gastos Grales Administración	(743.714)	(748.015)	4.301	(0,6)
Gastos de Personal	(222.810)	(252.094)	29.284	(11,6)
Gastos Generales	(172.134)	(171.822)	(312)	0,2
Contribuciones e impuestos	(84.933)	(92.691)	7.758	(8,4)
Otros	(249.787)	(230.553)	(19.234)	8,3
Riesgo operativo	(14.050)	(856)	(13.194)	1.541,6
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.223.786)	(1.413.942)	190.157	(13,4)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	44.172	(160.814)	204.986	(127,5)
Impuesto de Renta	(10.884)	(39)	(10.845)	27.810,6
UTILIDAD NETA	33.288	(160.853)	194.142	(120,7)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 12,9%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de -\$258.781 y los gastos registraron una disminución de \$349.851. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$91.071.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-20,8%), y los otros ingresos de operación presentaron una disminución de (-13,1%). Adicionalmente, los dividendos registraron un crecimiento de 86,2% y cerraron con un saldo de \$28.003 y finalmente, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados, recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra una disminución de 54,7%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$480.072 y presentó una disminución de 27,9%.

Los gastos de administración registraron una mejora de \$4.301 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en Otros (Diversos) de +8,3% y los gastos de personal de -11,6% al comparar con el año 2024. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 0,2%.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de marzo de 2025 de \$33.288 la cual fue un 120,7% superior a la utilidad del año anterior.

e. Medidas de Rendimientos e Indicadores

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

Al cierre de marzo de 2025 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 4,4%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 131%

CARTERA MORA Y COBERTURA			
(Millones de pesos)			
	mar-25	dic-24	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	75.838.978	74.606.324	1,7%
Cartera Vencida Total	3.301.199	3.427.534	-3,7%
Cartera Vencida	418.247	393.204	6,4%
Cartera Mora	2.882.951	3.034.330	-5,0%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,55	0,53	0,02
Calidad Cartera Mora	3,80	4,07	-0,27
Provisiones	4.325.703	4.385.986	-1,37%
Cobertura Cartera Mora	150,04	144,55	5,50

Resultados Consolidados

Para el primer trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$103.121.942, presentando una disminución de 2.73%, equivalente a una variación de -\$2.894.627. Este comportamiento es explicado principalmente por la disminución en disponible en -\$4.016.103, y es parcialmente compensado por un aumento en la cartera de créditos y leasing en \$1.232.654 y en inversiones con aumento de \$514.823

BALANCE CONSOLIDADO				
(Saldo Puntuales - Millones de pesos)				
	mar-25	dic-24	Var TAM	
Disponible	6.939.162	10.955.265	(4.016.103)	(36,66)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	5.259.190	6.085.251	(826.061)	(13,57)
Inversiones	11.374.747	10.859.924	514.823	4,74
Cartera de Créditos y Leasing	75.838.978	74.606.324	1.232.654	1,65
Deterioro	(3.282.484)	(3.383.213)	100.729	2,98
Otros Activos	6.992.349	6.893.018	99.331	1,44
Activo	103.121.942	106.016.570	(2.894.627)	(2,73)
Depósitos y Exigibilidades	78.758.146	78.843.130	(84.983)	(0,11)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	609.053	2.492.401	(1.883.348)	(75,56)
Instrumentos financieros a valor razonable	4.778.826	5.721.305	(942.479)	(16,47)
Bancos y Otras obligaciones financieras	5.273.802	5.295.920	(22.118)	(0,42)
Títulos de inversión en circulación	3.247.539	3.368.426	(120.888)	(3,59)
Pasivos por impuestos	186.640	197.135	(10.495)	(5,32)
Pasivos estimados y provisiones	393.616	273.098	120.518	44,13
Cuentas por pagar	998.940	1.062.997	(64.057)	(6,03)
Obligaciones laborales	315.101	396.738	(81.637)	(20,58)
Otros pasivos	962.785	775.142	187.642	24,21
Pasivo	95.524.448	98.426.293	(2.901.845)	(2,95)
Capital Social	111.002	111.002	-	-
Prima en colocación de acciones	1.549.007	1.549.007	-	-
Participaciones no controladas	8.635	10.918	(2.283)	(20,91)
Reservas y Fondos destinación específica	4.417.839	4.751.456	(333.617)	(7,02)
Superávit	1.480.562	1.460.134	20.428	1,40
Ganancias o Pérdidas	30.449	(292.240)	322.689	(110,42)
Patrimonio	7.597.494	7.590.277	7.217	0,10
Total Pasivos y Patrimonio	103.121.942	106.016.570	(2.894.628)	(2,73)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$4.016.103 con relación al cierre de 2024 y es explicado por la variación de -\$4.156.553 en efectivo y depósito en bancos y compensado parcialmente por una variación de +\$140.450 en operaciones de mercado monetario.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$5.259.190 presentando una disminución -\$826.061, principalmente explicada por la variación operaciones de negociación de -\$744.093

Las inversiones presentaron una variación positiva de \$514.823 cerrando con un saldo de \$11.374.747. Este comportamiento se explica por una variación en las Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de +\$348.510 e Inversiones a valor razonable con cambio en ORI por \$495.723 y compensado parcialmente en Inversiones a costo amortizado \$329.410.

La cartera de Créditos y Leasing registró un aumento de 1,87% o \$1.333.383, cerrando marzo de 2025 con un saldo de \$75.838.978 donde se destaca el crecimiento en productos de Comercial (+5,33%). Esta variación se impulsa mediante el desarrollo de estrategias centradas en el cliente, fortaleciendo la accesibilidad a través de los productos digitales gracias a la actualización de la aplicación móvil, generando ofertas de valor en productos que brinden mayores beneficios.

Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó una disminución de 2.98%. Esta variación corresponde a la mejoría en cartera de mora que se ha tenido en el primer trimestre de 2025. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 1,44% o +\$99.331.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del primer trimestre del 2025 los pasivos presentaron una disminución de -2.95%, variación explicada por la reducción en Posiciones pasivas en operaciones de mdo -75.56% e Instrumentos financieros a valor razonable -16.47%. Los Pasivos estimados y provisiones presentaron un aumento de 44.13% o \$120.518, cerrando así con un saldo de \$273.098.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$4.778.826, lo que representó una disminución de -16.47% o -\$942.479 con respecto al cierre del año 2024. Esta variación se explica principalmente por la disminución en instrumentos de negociación (-\$942.479).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$22.118. Por su parte, los títulos de inversión en circulación tuvieron una variación positiva de \$120.888.

Las cuentas por pagar presentaron una disminución de 6.3%, además de las obligaciones laborales disminuyendo en \$81.637. Los otros pasivos aumentaron 24.21% o \$187.642 , cerrando con un saldo de \$935.785.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 0,10% cerrando en \$7.597.494 para el primer trimestre del 2025. Esta variación se explica por la emisión de acciones, lo que permite dar continuidad al plan estratégico que consolida a BBVA Colombia como una entidad sólida, enfocada en impulsar su crecimiento. Adicionalmente, se destaca el crecimiento en la capitalización de reservas y reinversión de las ganancias, respaldando la ejecución de las

estrategias que permiten la captación y fidelización de los clientes a través de la oferta de soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades.

f. Cartera de Créditos

Para el primer trimestre de 2025, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el mantenimiento en la inflación, posibles recortes del banco de la república y las tasas de interés al inicio del año, se está llevando a la senda mejora en la cartera en mora y disminución en provisiones. De esta manera, BBVA busca mantener un crecimiento que se ajuste a la intención de llegar al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, generando beneficios a los clientes a través de una financiación saludable.

En marzo de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$75.838.978 y presentó una variación de +1,65% con respecto a diciembre de 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +1.87% y cerró con un saldo de \$72.556.494, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 5,33%.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	Var TAM	
Cartera de Créditos				
Bruta	75.838.978	74.606.324	1.232.654	1,65
Consumo	27.317.858	27.655.827	(337.970)	(1,22)
Comercial	33.479.761	31.784.163	1.695.598	5,33
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	14.427.855	14.542.765	(114.910)	(0,79)
Empleados	613.503	623.568	(10.065)	(1,61)
Provisiones	(3.282.484)	(3.383.213)	100.729	2,98
Cartera de Créditos				
Neta	72.556.494	71.223.112	1.333.383	1,87

El segmento Particular, el cual representa el 55% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de -1,1% con respecto a diciembre de 2024 y cerró con un saldo de \$41.745.713

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó una disminución de -1.22%. Por su parte, la cartera hipotecaria presentó disminución de 0.79% lo que representó una variación de -\$114.910. Al cierre del primer trimestre de 2025 representa el 19.0% de la cartera bruta.

Finalmente, para el primer trimestre de 2025 se ha evidencia la mejoría en la cartera en mora, ya que las provisiones tienen una disminución de 21 pbs.

g. Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2025, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco, que a su vez se tradujo en oportunidades de inversión beneficiosas para los clientes, quienes lograron obtener rendimientos atractivos y opciones adecuadas para hacer crecer su capital de manera segura y efectiva.

Los recursos totales de clientes disminuyeron en 0.25%, lo que representó una variación de -\$205.871, cerrando el trimestre en \$82.005.685. Esta disminución es explicada principalmente por una variación en los depósitos a plazo de +\$2.718.494 (+7.22%) y en los depósitos a la vista de -\$2.803.478 (6,81%), respuesta de la buena gestión en captación de recursos principalmente de bajo costo a través de estrategias efectivas en ofertas digitales.

RECURSOS DE CLIENTES				
(Millones de pesos)				
	mar-25	dic-24	Var TAM	
Depósitos Vista	38.365.178	41.168.656	(2.803.478)	(6,81)
Depósitos a Plazo	40.392.968	37.674.474	2.718.494	7,22
Total Depósitos de Clientes	78.758.146	78.843.130	(84.983)	(0,11)
Títulos de Inversión en Circulación	3.247.539	3.368.426	(120.888)	(3,59)
Total Recursos de Clientes	82.005.685	82.211.556	(205.871)	(0,25)

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$3.247.539 y presentaron una variación de -3.59% con relación al cierre del año 2024.

h. Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

Para BBVA priorizar el crecimiento y la eficiencia financiera en la administración de su patrimonio es de suma importancia, esto con el objetivo de asegurar una base sólida que proporcione respaldo financiero para inversores, clientes y colaboradores.

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación de +0.10% y cerró en \$7.597.474 Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de \$322.689 en ganancias o

pérdidas del ejercicio, y parcialmente compensado por una variación en las reservas de -\$333.617.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2025 con un saldo de \$8.033.664 y presentó una variación de -1.35%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.328.959, lo que implica un excedente de patrimonio de \$172.641. Lo anterior muestra la solidez estructural que tiene el patrimonio de BBVA, cumpliendo además con los requisitos mínimos establecidos en la normatividad vigente.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	%
Patrimonio Contable	7.597.494	7.590.277	0,10
Patrimonio Adecuado Computable	8.033.664	8.143.983	(1,35)
Patrimonio Básico Ordinario	5.461.340	5.475.584	(0,26)
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	0,00
Patrimonio Adicional	1.746.453	1.842.528	(5,21)
Deducciones Titularizaciones menor CCC			-
Patrimonio Técnico	8.033.664	8.143.983	(1,35)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.328.959	7.156.617	2,41
Excedente de Patrimonio	704.705	987.366	(28,63)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.036.334	51.338.219	(0,59)
Valor en riesgo (VeR)	592.765	443.569	33,64
Relación de Solvencia sin VeR	15,74	15,86	(12,23)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,61	13,09	(48,08)
Tier 1 (%) ¹	7,80	9,43	(163,04)

1 Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.036.334 y presentaron una disminución de -0,59%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) varió en 33.64%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12.61%, encontrándose por encima del nivel establecido en la normatividad vigente, siendo el mínimo 11,5% para una entidad de importancia sistémica. Esta variación evidencia una gestión eficiente del capital, permitiendo la continuidad y apalancando el crecimiento del negocio y absorber pérdidas no esperadas.

i. Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados del grupo BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2025 y cierre de 2024:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-25	mar-24	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.252.855	2.483.986	(231.131)	(9,30)
Gastos por Intereses	(1.439.814)	(1.788.466)	348.652	(19,49)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	813.041	695.520	117.521	16,90
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	84.219	116.270	(32.051)	(27,57)
Portafolio de Inversión	329.361	352.172	(22.811)	(6,48)
Dividendos	28.003	15.041	12.962	86,18
Resto de Ingresos	53.679	21.879	31.800	145,34
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	411.043	389.092	21.951	5,64
MARGEN BRUTO	1.308.303	1.200.882	107.421	8,95
Dotación Neta de Activos	(494.346)	(632.820)	138.474	(21,88)
Gastos Grales Administración	(762.594)	(769.887)	7.293	(0,95)
Gastos de Personal	(233.443)	(261.519)	28.076	(10,74)
Gastos Generales	(173.900)	(174.664)	764	(0,44)
- Honorarios	(12.510)	(14.617)	2.107	(14,41)
- Depreciación y Amortización	(41.935)	(37.101)	(4.834)	13,03
- Arrendamientos	(2.025)	(1.923)	(102)	5,30
- Seguros	(73.361)	(74.752)	1.391	(1,86)
- Mantenimiento y adecuaciones	(44.069)	(46.271)	2.202	(4,76)
Contribuciones e impuestos	(85.947)	(93.568)	7.621	(8,14)
- Impuestos	(77.057)	(85.635)	8.578	(10,02)
- Contribuciones y afiliaciones	(8.890)	(7.933)	(957)	12,06
Otros	(253.606)	(237.763)	(15.843)	6,66
Riesgo operativo	(15.698)	(2.373)	(13.325)	561,53
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.256.940)	(1.402.707)	145.767	(10,39)
Interés Minoritario	(912)	(567)	(345)	60,85

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	50.451	(202.392)	252.843	(124,93)
Impuesto de Renta	(20.002)	66.528	(86.530)	(130,07)
UTILIDAD NETA	30.449	(135.864)	166.313	(122,41)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 16.90%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de \$231.131 y los gastos por intereses registraron una disminución de -\$348.652. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un crecimiento de \$117.521.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-27.57%), además de los otros ingresos de operación (+5.64%). Esta última variación es explicada por un crecimiento en resto de ingresos (+\$31.800), también se observa aumento en los dividendos (\$12.962) y parcialmente compensado por disminución en portafolio de inversión (-\$22.811). Este resultado de la ejecución de estrategias efectivas en la mejora de la experiencia del cliente facilitando su accesibilidad mediante ofertas digitales, diversidad de soluciones en transaccionalidad, inversión y financiación, logrando generar beneficios tangibles y a su vez consolidando una imagen confiable y sólida.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de -\$494.346 y presentó un aumento de 21.88%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual disminuyó 21 pbs en el último trimestre generando una leve disminución de la provisión con el fin de mitigar riesgos.

Los gastos de administración registraron una disminución de -\$7.293 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en gastos de personal -10.74%, Gastos Generales -0.44%. Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de marzo de 2025 de \$30.449 el cual fue un incremento de 166.313 con respecto al mismo periodo de 2024.

Medidas de Rendimientos e Indicadores

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

CARTERA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	mar-25	dic-24	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	75.838.978	74.606.324	1,7%
Índices de Cartera	%	%	%
Provisiones	3.282.484	3.383.213	-2,98%

Análisis Cuantitativo y Cualitativo de Riesgos al que está expuesto el Emisor como consecuencia de sus Inversiones y a Actividades sensibles a Variaciones de Mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que el grupo incurra en pérdidas asociadas a disminución del valor de su portafolio por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales la entidad tenga exposición. El grupo aunque gestiona de manera individual sus riesgos, mantienen una metodología corporativa, en la cual gestionan el riesgo de mercado derivado de la actividad de sus operaciones con el objetivo básico de limitar las posibles pérdidas, cuantificar el capital económico necesario para desarrollar su actividad y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados.

Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, el Banco ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones, tanto de trading como del balance.

Las políticas y la gestión de Riesgos de Mercado se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2024.

Durante el primer trimestre del 2025 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 7,396 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 37%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP 27 millones con un consumo del 16% sobre el límite interno autorizado. Estos consumos evidencian una disminución en la exposición al compararlo con el trimestre anterior. La tesorería ha implementado su estrategia para 2025 basada en la gestión de flujos de clientes, tanto locales como extranjeros y en mantener una exposición al riesgo baja, tal como lo muestra la cifra del VaR, estrategia que ha servido en el contexto económico actual, con un Banco de la República cauteloso en sus bajadas de tasas y un mercado cambiario muy volátil.

Evolución del riesgo de mercado-trading: Durante el primer trimestre del 2025 se llevaron a cabo mediciones y controles diarios de los niveles de consumo de los límites internos aprobados, informando regularmente a la alta dirección sobre el cumplimiento de los mismos.

Es importante resaltar que el primer trimestre de 2025 estuvo marcado por varios fundamentales internacionales y nacionales que generaron volatilidad tanto en tipos de cambio como en tasas de interés que se debieron gestionar en el portafolio. Por una parte el

Banco de la República ha mantenido la tasa de interés en 9.5%, priorizando el control de la inflación ante un entorno de presiones internas y externas. A pesar de las expectativas de recorte, el Banco de la República ha optado por la cautela, dada la desaceleración moderada de precios y el contexto fiscal restrictivo trayendo como consecuencia, incertidumbre fiscal, mayor necesidad de financiamiento de gobierno y canjes y colocaciones con descuentos relevantes que suman más de COP\$15 billones en 2024 y se proyectan COP\$18.5 billones en 2025 como parte de una estrategia para incrementar la Caja del Gobierno. Lo anterior ha tenido impacto en la renta fija en donde se presenta un empinamiento en la curva de rendimientos, con fuertes desvalorizaciones en los tramos largos, en promedio la curva se ha desvalorizado 70 pbs. Por otro lado el tipo de cambio ha presentado alta **volatilidad**, luego de romper la senda de valoración y lograr una apreciación por debajo de la barrera de los 4.100 pesos a tener una depreciación de 119 pesos para ubicarse en los 4,192.57 pesos de cierre del trimestre. Los factores que han influido en esta volatilidad han sido tanto externos como internos: **Incertidumbre política**, especialmente por la reciente **renuncia del ministro de Hacienda**, elevación de los **CDS a 5 años hasta 203 puntos**, reflejando el aumento del riesgo país, dependencia del contexto externo: decisiones de la Fed, precios del petróleo, y flujos de capital hacia emergentes y por último la guerra Comercial de Estados Unidos especialmente con China.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez y financiación se define como la imposibilidad de una entidad financiera para atender sus compromisos de pago por falta de fondos, o que para cumplirlos deba recurrir a fuentes de financiación en condiciones especialmente onerosas.

Los principios y lineamientos para la gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conformes con lo revelado al diciembre 31 de 2024.

Durante el primer trimestre se evidenció un aumento de la Inversión Crediticia Neta por 1.23 Bn COP, mientras que los recursos de clientes disminuyeron en 146 mM COP. Como resultado, el GAP de clientes aumentó en 769 mM COP, reflejando un mayor brecha entre el uso y la fuente de los recursos. Los principales movimientos de liquidez en el balance corresponden a la disminución de la caja en USD, la reducción del apalancamiento a través del mercado monetario y al uso de los fondos hacia activos menos líquidos como la inversión crediticia. Este comportamiento puede estar asociado a una estrategia orientada a la rentabilidad, aunque conlleva a una mayor presión sobre la liquidez estructural de la entidad. Cabe destacar que las entradas de recursos provenientes de las bancas minoristas fueron neutralizadas por las salidas de las bancas mayoristas obedeciendo esto a posibles cambios en la composición del fondeo asociado.

El área de riesgo de mercado y estructurales realiza los seguimientos diarios habituales, presentando la situación de liquidez tanto a corto plazo como estructural del banco, junto con los diferentes indicadores de riesgo, informando de manera oportuna a la alta dirección. Los límites internos y regulatorios se mantienen dentro de los umbrales establecidos. Durante el trimestre, no se presentaron alertas en métricas de riesgo de liquidez y financiación.

Variaciones en el Perfil de Riesgo Operacional

Finalizando el mes de marzo se dió inicio al proceso de evaluación continua de riesgos y controles o Risk & Control Self Assessment (R&CSA) para el año 2025. Respecto al trimestre anterior se presenta una mínima variación en el perfil de riesgo inherente sobre los riesgos más relevantes de la Entidad (valorados de forma inherente en función del margen bruto - nivel 1, 2 y 3). La cantidad de riesgos aumentó principalmente debido a la creación de los elementos de control individualizados para las líneas de negocio Banca Retail y, Banca de Empresas y Gobierno.

Los riesgos más relevantes de la Entidad (valorados de forma inherente en función del margen bruto - nivel 1) se mantienen y están relacionados con el ámbito tecnológico en la monitorización de las aplicaciones, gestión de incidencias de IT y ciberataques, errores en la contratación de las operaciones de Global Market, y riesgos asociados a no disponer un adecuado entorno de control en la entidad.

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Inherente					
	1	2	3	4	5	Resto ¹
Dic 24	2%	26%	69%	2%	1%	-
Mar 25	2%	25%	66%	2%	1%	4%

Respecto al perfil de riesgo residual, se muestra que en los niveles 4 y 5 (criticidad media-baja) se concentra el 91% de los riesgos y el restante en los niveles de riesgo más alto (2 y 3).

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Residual					
	1	2	3	4	5	Resto ²
Dic 24	0%	1%	3%	47%	49%	-
Mar 25	0%	1%	3%	45%	46%	5%

En relación con los riesgos en nivel residual 2 y 3, se siguen ejecutando los planes de acción definidos para su mitigación y regularización a niveles aceptables, los cuales son objeto de seguimiento en los diferentes comités de gobierno de riesgo operacional, que tienen como objetivo impulsar su gestión activa y toma de decisiones oportunas para la mitigación.

Regulatorio SFC RTILB

En 2025 se comienza a transmitir para la Superintendencia Financiera de Colombia los formatos **419** el cual muestra el mapeo de los flujos en las bandas de tiempo para los instrumentos sensibles al RTILB y el **420** el cual presenta los escenarios de choques de tasas de interés para el Valor Económico del Patrimonio (VEP) y el Margen Neto de Intereses (MNI).

La primera transmisión se realizó exitosamente el 31 de enero del 2025 con la información a corte del 31 de diciembre del 2024.

¹ Riesgos que al corte de la información no cuentan con valoración inherente.

² Riesgos que al corte de la información no cuentan con valoración residual.

Gobierno Corporativo

En cumplimiento del numeral 8.4.1.2.2 de la Circular Externa 012 de 2022, a continuación se informan los cambios materiales en el capítulo de Gobierno Corporativo del informe periódico de fin de ejercicio correspondiente al primer trimestre de 2025.

Reforma Estatutaria

En reunión ordinaria del 26 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas aprobó la reforma parcial de los Estatutos Sociales, como se indica a continuación:

Artículo 7 - Acciones en Reserva - Derecho de Preferencia en la suscripción de acciones ordinarias: En primer lugar, se propuso modificar el artículo de Acciones en reserva - respecto al derecho de preferencia, atendiendo una adecuación solicitada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), con el objetivo de precisar su alcance y aplicación.

Artículos 17 y 73 - Inclusión de temas en el orden del día /propuestas de los accionistas: Tras la emisión de acciones ordinarias realizada en 2024 en la que los accionistas minoritarios decidieron libremente no participar, su participación pasó del 4% al 3,7%, por lo que en cumplimiento de los estándares de Gobierno Corporativo establecidos en el Código País de la SFC, se propuso reducir el porcentaje mencionado en el dichos artículos de los estatutos sociales de la entidad.

Artículo 26 - Composición de la Junta Directiva: Se redujo el número de miembros de 9 a 7 directores considerando la validación de la suficiencia de dicho nuevo número para el cumplimiento de las funciones encomendadas.

Artículo 38 - Funciones de la Junta Directiva: Se incorporaron funciones de acuerdo con lo previsto en la Circular Básica Contable y Financiera que prevé que la Junta debe: i) Conocer y pronunciarse sobre el reporte periódico que haga la Administración a la Junta Directiva sobre los aspectos relacionados con grandes exposiciones (monto inicial, cambios, desviaciones y variaciones en el consumo de los límites definidos), así como aprobar las políticas de gestión de dichas grandes exposiciones y adelantar su revisión anualmente. ii) Se formalizó la incorporación, como función de la Junta, la de conocer y pronunciarse sobre los planes de resolución exigidos a las entidades financieras antes de su presentación a la SFC.

Reforma Código de Gobierno Corporativo

En la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas del 26 de marzo de 2025 se formalizó el procedimiento que ya estaba implementado, en cumplimiento de la normativa que exige a las entidades vigiladas incluir directrices para el manejo adecuado de los conflictos de interés en la postulación, designación y ejercicio del cargo del Defensor del Consumidor Financiero.

Además se propuso ajustar en las remisiones que hace el Código a otros documentos del Banco para garantizar su precisión.

Por último se propuso modificar el plazo para la convocatoria de la Junta Directiva, reduciéndolo de 8 a 5 días comunes, con el fin de disponer del tiempo requerido por todas las áreas para la inclusión de puntos en el orden del día y el envío previo de la documentación requerida.

Elección de la Junta Directiva periodo estatutario restante 2025 -2026 y fijación de honorarios

De conformidad con la reforma del artículo 26 de los estatutos sociales que redujo el número de integrantes de la Junta Directiva, garantizando una estructura eficiente que cumpla con los lineamientos establecidos, asegurando la diversidad y experiencias necesarias para una gestión efectiva, se propuso la siguiente plancha para la conformación de la Junta Directiva en el periodo estatutario restante 2025-2026:

Gloria Amparo Alonso Másmela, Camila Escobar Corredor, Xavier Queralt Blanch, Cristina Vélez Valencia, Fernando del Carré González del Rey, José Agustín Antón Burgos, y Mario Pardo Bayona

Para los efectos previstos en el artículo 44 de la ley 964 de 2005 tienen la calidad de miembros independientes Camila Escobar Corredor, Cristina Vélez Valencia y Gloria Amparo Alonso Másmela.

Por concepto de honorarios, para los miembros no ejecutivos de la Junta Directiva se aprobó la suma de OCHO MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (COP \$8.500.000,00); para el Presidente de la Junta, teniendo en cuenta las funciones adicionales que desempeña, se aprobó la suma de DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (COP \$10.500.000,00). El pago será mensual por concepto de honorarios por pertenencia, asistencia y participación en la sesión de Junta Directiva y en los diferentes Comités de Apoyo.

Reelección Firma de Revisoría Fiscal y honorarios

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2025 aprobó la reelección de ERNST & YOUNG AUDIT S.A.S como revisor fiscal de BBVA Colombia y sus filiales para el ejercicio 2025 y 2026 y hasta la aprobación de los Estados Financieros correspondientes. De igual manera aprobó los honorarios profesionales.



Estados financieros trimestrales

**Condensada Separada y Consolidada con sus
notas explicativas**

al 31 de marzo de 2025

The BBVA logo is displayed on the top left corner of the building's facade. The building is a modern, multi-story office building with a white and grey facade and large glass windows. It is situated in an urban environment with other buildings and a cityscape in the background under a blue sky with scattered clouds.

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

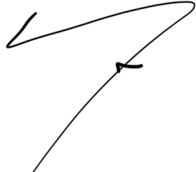
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	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.

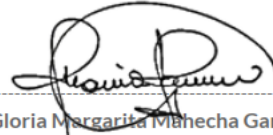
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



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.

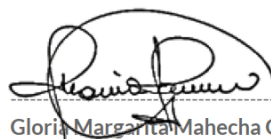
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



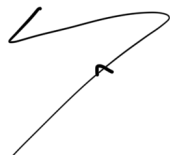
Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

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.

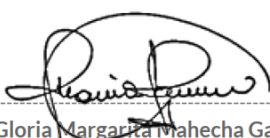
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



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)

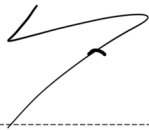
	Nota	Utilidades retenidas		Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones						
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 89.779	\$ 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			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF		
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 Impacto impuesto diferido sobre PP&E	(34)	0	0	0	0	2.426	-2.426	0	0
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 Eduardo Díaz Sánchez
Contador General (1)
T.P. 62071-T



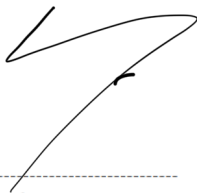
Gloria Margarita Manecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2025)

ESTADO DE 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.

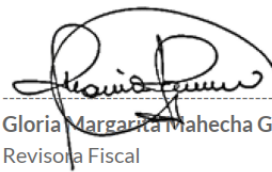
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



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		Desarrollos				Total
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
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.



Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y notas explicativas

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

Bogotá, Mayo 2025

ÍNDICE

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

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



**Shape the future
with confidence**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

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

Introducción

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas al 31 de marzo de 2025, los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

Otra Información

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

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

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

Bogotá, Colombia
15 de mayo de 2025

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL

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

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



Mario Pardo Bayona
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

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

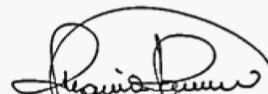
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



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

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

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

Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales

17.788.726.108

14.387.689.071

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

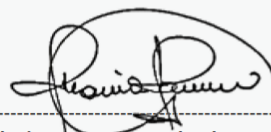
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



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

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

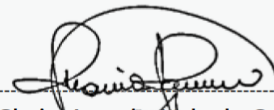
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

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

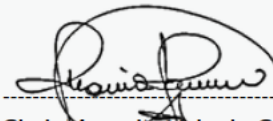
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

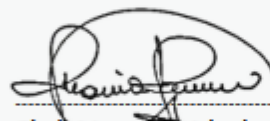
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Mario Pardo Bayona
Representante Legal (1)



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



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Al 31 de marzo de 2025

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

1. Entidad que reporta

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia S.A.”), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante “el Grupo” del que hacen parte las subordinadas del Banco BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con el 94,51% de participación y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa con el 94,44% de participación de la Matriz, reporta estados financieros consolidados para las siguientes compañías:

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

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 444 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 31 de marzo de 2025, para diciembre de 2024, se contaba con 451 oficinas. El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre 2024 y marzo 2025 disminuye a 5.209 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

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

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

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

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá., con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según

Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía la misma planta de 143 empleados.

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

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

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 31 de marzo del 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía 49 empleados y 51 empleados, respectivamente; y su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

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

2.1 Normas Contables Aplicables

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

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

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

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios condensados consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios condensados separados asimismo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Los cambios y políticas significativas se describen en el ítem de principales políticas y prácticas. Los estados financieros intermedios condensados consolidados, incluyen:

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados finalizados al 31 de marzo de 2025, son aprobados para su emisión el 15 de mayo de 2025 por el representante legal y el contador general del Banco.

Criterios de consolidación

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

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

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

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

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

Intereses minoritarios:

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

2.2 Bases de Medición

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

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

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

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

2.4 Importancia Relativa y Materialidad

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

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

2.5 Principales Políticas Contables

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

2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF

3.1 Juicios y Estimaciones

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

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

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados, se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de pérdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward.

3.2 Cambios Recientes en las NIIF

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

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

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

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

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

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

Mejoras 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.

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

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

4. Comparación de la Información y Estacionalidad

4.1 Comparación de la información

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

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

4.2 Estacionalidad

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

5. Segmentos de negocio

5.1 Descripción de los segmentos

Para BBVA es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Grupo ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de Marzo de 2025 comparado con el período de Diciembre de 2024.

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

- **Banca Comercial:** encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares. La banca comercial gestiona en su totalidad el segmento de particulares el cual está conformado por consumo, vivienda, medios de pago y consumer finance.
- **Banca de Empresas e Instituciones (BEI):** se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.
- **Corporate and Investment Banking (CIB):** banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión. Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del Grupo encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** es una unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

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

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

- **BBVA Valores:** su objeto es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores, el desarrollo de los contratos de administración de fondos de valores de sus clientes nacionales y extranjeros y la realización de operaciones por cuenta propia.
- **BBVA Fiduciaria:** BBVA Asset Management es la unidad del Grupo BBVA que engloba las gestoras de fondos de inversión y pensiones a nivel global.

5.2 Resto de segmentos

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

5.3 Asignación de gastos de explotación

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

5.4. Venta cruzada

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

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

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

Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado por segmentos

31 de marzo de 2025

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

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El COAP presenta un activo y pasivo negativo impulsado por las líneas del balance Intermediarios Financieros (En Activos y Pasivos). Esto se debe, a que por medio de estos intermediarios el COAP maneja el fondeo de las bancas. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Grupo) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se

hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Grupo sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$3.604.078, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$1.703.916 comportándose en línea con la actividad del Grupo.

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

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa y BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria. Los activos totales BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa presentaron una variación de +\$657, cerrando así con un total de \$82.260 en marzo de 2025.

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

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

31 de marzo de 2025

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

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

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó un incremento de +\$1.328.340 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$452.128.

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

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

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

6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"; el Grupo dentro de sus actividades normales está sujeto a las siguientes exposiciones; riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo estructural; a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2025 con los presentado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, no presentan cambios que deban reportarse en este informe.

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

7. Valor razonable

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

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

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

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

En virtud de lo anterior, el Grupo utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por las empresas de proveeduría de precios para valoración - Precia S.A. y PIP Colombia S.A., seleccionados por la entidad y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función..

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

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

Técnicas de Valoración

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

De acuerdo con lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 medición del valor razonable para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.

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

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

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

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3 Renta Fija: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la 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 del grupo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

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

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

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

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

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

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

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

Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

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

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

Redeban Multicolor S.A.

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

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

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

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

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

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

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

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

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

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

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

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

Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

- Forward (Fwd) de FX:

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

- Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio:

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

- Opciones Europeas USD/COP:

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

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

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

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

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

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

En el caso de la cartera crediticia, los préstamos a clientes son clasificados en el nivel 3, los préstamos a entidades de crédito y préstamos a bancos centrales son nivel 2. Para la cartera se proyectan los flujos de caja

esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica, adicionalmente al descuento se le incluyen spreads de crédito.

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

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

31 de marzo de 2025

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

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

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

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Activos financieros de inversión, neto

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

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

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

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Inversiones a valor razonable con cambios en ORI

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

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

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

Inversiones a costo amortizado

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

Límites de contabilización según calificación crediticia

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

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

Restricción de Inversiones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de marzo de 2025

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

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

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

31 de marzo de 2025

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 11.404.180	\$ 370.118	\$ 156.034	\$ 11.930.332
Institucional	4.338.230	188.167	9.183	4.535.580
Corporativo	10.663.142	293.047	4	10.956.193
Entidades Financieras	2.015.692	240	32	2.015.964
Promotor	1.034.253	24.159	90.657	1.149.069
Pequeñas Empresas	2.743.509	496.900	231.192	3.471.601
Subtotal Cartera Comercial	32.199.006	1.372.631	487.102	34.058.739
Deterioro	-442.138	-58.931	-58.290	-559.359
Cartera Comercial, neta	31.756.868	1.313.700	428.812	33.499.380
Cartera Consumo				
Libre Inversión	3.126.863	773.008	1.182.883	5.082.754
Vehiculos	1.368.038	136.206	182.107	1.686.351
Libranza	14.860.578	1.573.603	747.590	17.181.771
Revolvente	3.252.990	654.609	722.650	4.630.249
Subtotal Cartera Consumo	22.608.469	3.137.426	2.835.230	28.581.125
Deterioro	-1.130.889	-588.466	-1.018.245	-2.737.600
Cartera Consumo, neta	21.477.580	2.548.960	1.816.985	25.843.525

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

31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 11.035.570	\$ 388.839	\$ 179.927	\$ 11.604.336
Institucional	4.945.006	238.450	7.989	5.191.445
Corporativo	8.757.617	210.465	35	8.968.117
Entidades Financieras	1.902.781	222	57	1.903.060
Promotor	1.050.939	30.931	90.567	1.172.437
Pequeñas Empresas	2.752.574	487.405	229.867	3.469.846
Subtotal Cartera Comercial	30.444.487	1.356.312	508.442	32.309.241
Deterioro	-415.099	-52.880	-83.663	-551.642
Cartera Comercial, neta	30.029.388	1.303.432	424.779	31.757.599
Cartera Consumo				
Libre Inversión	3.238.913	752.584	1.376.087	5.367.584
Vehiculos	1.403.051	137.017	176.174	1.716.242
Libranza	15.045.169	1.502.419	770.415	17.318.003
Revolvente	3.230.198	648.632	711.318	4.590.148
Subtotal Cartera Consumo	22.917.331	3.040.652	3.033.994	28.991.977
Deterioro	-1.049.518	-469.298	-1.326.078	-2.844.894
Cartera Consumo, neta	21.867.813	2.571.354	1.707.916	26.147.083
Cartera Vivienda				
Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
Subtotal Cartera Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
Deterioro	-174.732	-52.911	-311.365	-539.008
Cartera Vivienda, neta	12.847.144	1.514.723	557.743	14.919.610

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

Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

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

31 de marzo de 2025

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -412.950	\$ -53.010	\$ -90.168	\$ -556.128
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.787	1.787	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-135	0	135	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	4.715	-4.715	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-2.907	2.907	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	697	0	-697	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	1.197	-1.197	0
Deterioro	-143.318	-6.670	-89.802	-239.790
Reintegro de deterioro de cartera	83.531	5.935	38.948	128.414
Préstamos castigados	0	0	57.067	57.067
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	24.972	-639	22.805	47.138
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	1.680	1.680
Otros movimientos	2.137	91	32	2.260
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-442.138	-58.931	-58.290	-559.359
Cartera Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-1.046.790	-468.719	-1.325.021	-2.840.530
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-32.754	32.754	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-5.076	0	5.076	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	38.991	-38.991	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-93.655	93.655	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	5.586	0	-5.586	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	25.225	-25.225	0
Deterioro	-138.114	-28.548	-554.300	-720.962
Reintegro de deterioro de cartera	-160	-859	277.781	276.762

Préstamos castigados	0	0	496.108	496.108
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	47.494	-15.664	-41.650	-9.820
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	60.925	60.925
Otros movimientos	-66	-9	-8	-83
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-1.130.889	-588.466	-1.018.245	-2.737.600
Cartera Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-174.540	-52.890	-311.456	-538.886
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.265	1.265	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-94	0	94	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	9.523	-9.523	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-7.729	7.729	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	11.340	0	-11.340	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	12.736	-12.736	0
Deterioro	-37.795	-4.856	-37.456	-80.107
Reintegro de deterioro de cartera	24.837	0	41.022	65.859
Préstamos castigados	0	0	8.051	8.051
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-1.891	-886	-8.178	-10.955
Deuda manifiestamente pérdida	0	0	8.012	8.012
Otros movimientos	45	5	3	53
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-169.840	-61.878	-316.255	-547.973
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 31 de marzo de 2025	\$ -1.742.867	\$ -709.275	\$ -1.392.790	\$ -3.844.932

31 de marzo de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2023	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	879	-879	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	648	0	-648	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-5.574	5.574	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	5.199	-5.199	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-1.503	0	1.503	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-3.595	3.595	0

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

Cartera Consumo

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

Cartera Vivienda

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

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

Cartera de crédito evaluada individualmente:

31 de marzo de 2025

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

31 de marzo de 2024

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

A continuación se relaciona la venta de cartera:

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

31 de marzo 2024

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

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

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

12. Cuentas por cobrar, neto

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

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

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

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

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

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

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

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

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

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

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

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

13. Activos tangibles, neto

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

31 de marzo de 2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

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

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

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

RCI Banque Colombia S.A.

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

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

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

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

31 de marzo de 2025

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	174.499	A	3.633.827	3.316.817	28.696
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.493	0	-34
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30,21%	263	A	4.497	4.497	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 174.841				

31 de diciembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	169.821	A	3.572.524	3.225.949	111
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.492	0	-1
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30,21%	264	A	1.432	1.644	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 170.164				

Restricción de Inversiones

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

15. Activos intangibles, neto

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

31 de marzo de 2025

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

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

31 de diciembre de 2024

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

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

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

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17. Impuesto corriente

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

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

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

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

18. Depósitos de clientes

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

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

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

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

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes:

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

19. Obligaciones financieras

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

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

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

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

El grupo cuenta con las siguientes operaciones a destacar:

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

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

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

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

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

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

20. Títulos de inversión en circulación

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

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

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500	10	4,88%	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
Subordinados USD 2024	95	10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	50	27/11/2024	27/11/2034
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/9/2028

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

Bonos subordinados Serie G de 2009 (COP)

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

Bono subordinado en USD

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

Bonos Ordinarios temáticos en USD

Bono azul

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

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

Bono de biodiversidad

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

- 11 julio de 2024, por USD 15 millones.

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

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

21. Cuentas por pagar

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

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

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

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

22. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23. Pasivos estimados y provisiones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de marzo de 2025

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

31 de diciembre de 2024

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

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

24. Capital social

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

25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

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

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

- Enjague 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. Enjague pérdidas del ejercicio anterior

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 17.788.726.108 acciones en circulación; con valor de utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$1,81 pesos colombianos cada una.

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

28. Ingresos por intereses y valoraciones

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

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

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

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

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

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

29. Gastos por intereses y valoraciones

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

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

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

30. Ingresos por comisiones, neto

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

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

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

31. Otros gastos de operación, neto

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

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

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

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

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

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

32. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de Renta Corriente como del Impuesto de Renta Diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 fue de 39,65% y para el mismo periodo de tres meses terminado en 2024 fue de 32,87%.

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

** Incluye participaciones no controladoras

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

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

32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales

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

33. Partes relacionadas

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

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

Detalle de partes relacionadas al 31 de marzo del 2025

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

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

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

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas:

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

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

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

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

34. Otros aspectos de interés

Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

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

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

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

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

35. Hechos posteriores

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

36. Negocio en marcha

Información financiera proyectada

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

37. Hechos significativos

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

38. Glosario

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