



Creando Oportunidades

Informe Periódico Trimestral - Junio 2025

Abril

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					
Financiación	Bono local BVC	Bono local BVC	Bono local BVC	Bono local BVC	Bono internacional	Bono internacional
Monto en millones	165,000	156,000	90,000	160,000	50	45
Clase	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado
Fecha de emisión	19/02/2013	19/09/2011	26/11/2014	26/11/2014	27/11/2024	29/04/2025
Fecha de vencimiento	19/02/2028	19/09/2026	26/11/2029	26/11/2034	27/11/2034	29/04/2035
Plazo	15 años	15 años	15 años	20 años	10 años	10 años
Tasa	IPC + 3,89%	IPC + 4,70%	IPC + 4,38%	IPC + 4,50%	SOFR 6 meses + 3,75%	SOFR 6 meses + 3,75%
Pago de interés	TV	TV	TV	TV	SV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento
Moneda	COP	COP	COP	COP	USD	USD

Bonos Azules			
Financiación	Bono azul (1st Tranche)	Bono azul (2nd Tranche)	Bono azul (3rd Tranche)
Monto en millones	50	17	50
Clase	Ordinario	Ordinario	Ordinario
Fecha de emisión	22/09/2023	25/10/2023	27/10/2023
Fecha de vencimiento	22/09/2028	25/10/2028	27/10/2028
Plazo	5 años	5 años	5 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,85%	SOFR 6 meses + 1,85%	SOFR 6 meses + 1,85%
Pago de interés	SV	SV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD	USD	USD

Bonos y Financiaciones Senior Biodiversidad				
Financiación	Bono biodiversidad (1st Tranche)	Bono biodiversidad (2nd Tranche)	Bono biodiversidad (3rd Tranche)	Crédito biodiversidad
Monto en millones	15	20	35	50
Clase	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario
Fecha de emisión	11/07/2024	18/09/2024	25/10/2024	06/12/2024
Fecha de vencimiento	11/07/2027	18/09/2027	25/10/2027	06/12/2029
Plazo	3 años	3 años	3 años	5 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,60%
Pago de interés	SV	SV	SV	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Amortizaciones iguales con 2 años de periodo de gracia
Moneda	USD	USD	USD	USD

Financiaciones Verdes

Financiación	Crédito verde (1st Tranche)
Monto en millones	200
Clase	Ordinario
Fecha de emisión	29/06/2022
Fecha de vencimiento	15/06/2027
Plazo	5 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,55%
Pago de interés	SV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD

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 y perspectivas económicas

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 solo 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.

1. Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 10,12% a junio de 2025, mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,61%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 11,04% para el mes de junio 2025, la cual presentó una variación de -26 pbs frente al mismo periodo del año 2024. La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 13,76%, que presentó una variación de -80 pbs al comparar con el mismo periodo de 2024. En la línea Consumo, BBVA cayó en cuota -51 pbs frente a 2024 y cerró a junio 2025 con 14,43%, no obstante las líneas de Tarjetas de Crédito y Vehículo continúan creciendo este

año +49 y +35 pbs. respectivamente. Con respecto a Hipotecario, la cuota de BBVA es de 12,73% con una pérdida de -117 pbs al comparar con el mismo período del año 2024.

La Cartera de Empresas registra un mejor comportamiento, situándose en una cuota de 8,87% y aumenta +21 pbs con respecto junio 2024, logrando superar una posición en el Ranking que le permite ubicarse como 4to. del mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes, BBVA logra en el mes de junio 2025 una cuota de 10,98%, la cual presentó una variación de -78 pbs frente al mismo periodo de 2024. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -81 pbs y pasó a la 4a posición en el mercado con una cuota de 10,59%. Ahorros registró una caída de -146 pbs con cuota de 9,65% y CDTs se ubicó en 12,84% ganando +5 pbs con la 4a posición en el mercado.

2. 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 segundo 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 segundo trimestre de 2025, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Presidencia de la República:

- 1. DECRETO 467 DE 2025.** Levantó a partir del veinticuatro (24) de abril el Estado de Conmoción Interior que fue declarado por medio del Decreto 062 de 2025. No obstante lo anterior, prórroga por 90 días (hasta el 23 de julio de 2025) la vigencia de varios Decretos Legislativos que se expidieron con ocasión del Estado de Conmoción Interior.

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC):

- 2. CARTA CIRCULAR 18 DE 2025.** Define lineamientos sobre los escenarios de las pruebas de resistencia del año 2025. Se resalta que, entre otras entidades, los

establecimientos bancarios cuyos activos representen el 2% o más del total de los activos del sector bancario con corte a 31 de diciembre del 2024, deben remitir a la SFC a más tardar el 31 de julio de 2025 los resultados del Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR), el informe cualitativo complementario y la demás información señalada en esta Carta Circular 18.

Congreso de la República:

3. **LEY 2466 DE 2025.** Adopta una reforma laboral mediante la modificación del Código Sustantivo del Trabajo, la Ley 50 de 1990, Ley 789 de 2002 y otras normas laborales. La nueva Ley introduce cambios para el sector empresarial, destacando los siguientes: (I) La obligatoriedad de los contratos a término indefinido como regla general, estableciendo una duración máxima de 4 años para los contratos a término fijo, los cuales deberán estar por escrito para no considerarse como a término indefinido y no podrán renovarse indefinidamente. (II) Se implementan nuevas reglas para los contratos de aprendizaje, que tendrán una duración máxima de 3 años y contemplan pagos del 75% y 100% del salario mínimo en sus fases lectiva y práctica, respectivamente, además de su inclusión como contrato especial dentro del Derecho Laboral.

Banco de la República:

4. **CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA DSP - 465.** En el marco de Bre-B, esta Circular modifica y aclara algunas reglas sobre interoperabilidad en los sistemas de pago de bajo valor inmediatos (SPBVI). Entre otros, se resalta que esta norma: (I) Realiza aclaraciones sobre el proceso de registro de llaves, la experiencia de usuario que debe seguirse, los lineamientos de las Fases 4 y 5. (II) Establece los casos en que pueden registrarse identificadores previamente utilizados por los clientes y los requisitos que deben cumplirse; y (III) Establece reglas específicas sobre llaves alfanuméricas.

3. 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.

4. 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.

5. Productos, servicios y distribución

a. Segmento de Particulares

La **vinculación de clientela** para el segundo trimestre de 2025 muestra una desaceleración del 12,6% en comparación con el mismo período de 2024. Esta disminución se debe principalmente a una caída del 22,97% en el canal físico, impactado por 20.500 clientes menos en cuentas de nómina y ahorros.

En contraste, el canal digital experimentó un crecimiento del 13,3%, impulsado por un aumento del 76% en la vinculación de cuentas de ahorro digitales. Este crecimiento contribuye a una mejor experiencia del cliente al agilizar el proceso y evitar desplazamientos a oficinas.

Además, se destaca un incremento del 72% en la vinculación de productos de pasivo no relacionados con la nómina, como fondos de inversión y CDT, independientemente del canal de apertura. Este crecimiento se atribuye a optimizaciones del producto y estrategias de marketing que refuerzan el objetivo de fomentar el ahorro entre nuestros clientes.

Para el producto de **Consumo**, la dinámica de este 2do. trimestre continúa registrando crecimiento importante respecto al mismo período del año anterior, representado en un 27% más de facturación; destacamos la gestión de **Consumo Libre** con el 144% de crecimiento,

resultado apalancado en la gestión de preaprobados donde logramos un aumento del 74 % en cantidad de ofertas y del 127% en montos frente al 2T 2024, sumado a los buenos resultados que continúan presentándose en el modelo remoto donde registramos en facturación un crecimiento del 122% frente al mismo período del año anterior, con asesores comerciales especializados que gestionan a los clientes de manera oportuna con ofertas diferenciadas y acordes con sus necesidades.

Aportando en este resultado se encuentra el producto de **Libranzas** que igualmente crece su dinámica de facturación del trimestre en un 8% respecto al mismo período del año anterior, manteniendo así nuestro liderazgo como el banco #1 del mercado; esto ha sido posible gracias a la continuidad en la gestión focalizada hacia colectivos del sector público y a la gestión integral de toda nuestra clientela con oferta no solo de libranza, sino con la posibilidad de aplicar tasas preferenciales por contratación de seguros, lo que se traduce para ellos en un menor costo financiero, más protección y más tranquilidad.

Frente a los resultados en Vehículo, BBVA alcanza una facturación en el 2T de 2025 superando los \$205mM con un incremento interanual del +2.28%, y en unidades 2.436 con un decrecimiento de -7.3%, mejorando el ticket promedio con respecto al año anterior pasando de \$76m a \$84m. A cierre de Junio, presentamos un saldo cartera de \$1.64Billones; continuamos impulsando la colocación por tasa variable con una participación acumulada año del 19% sobre el total de facturación; seguimos 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 mejora en la herramienta digital de Vehículo Web, lo que nos permitirá un incremento en su uso impulsando en el segundo semestre del año.

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 el 2T de 2025 por más de \$258mM; con esto continuamos con 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 segundo trimestre de \$1.362M con un decrecimiento interanual del -0.27%, y en operaciones de 9.653 (+3.6%), en sus líneas estratégicas alcanza un crecimiento interanual en facturación de: VIS +38% y Leasing +26%, generando un incremento en saldos del 0.8% frente a junio 2024, con crecimiento en VIS +40% y UVR +49%, ganando participación en la cartera.

En vivienda digital contamos con 6.817 aprobaciones en línea al cierre del segundo trimestre, superando las realizadas en el mismo trimestre del 2024, crecimiento de +731% (820 aprobaciones), el risk ok de aprobados aumenta a 16.35%

Además, la potencialización del uso de la herramienta vivienda digital, impulso en el cross sell de los clientes y buscando la rentabilidad, así como alianzas con constructoras, lanzamiento de campañas buscan mejorar la colocación de los créditos de vivienda y en consecuencia nos ayudarán a lograr la cuota proyectada al cierre del 2025 en saldos y facturación

En línea con nuestra estrategia de ampliar el portafolio y fomentar la diversificación de los recursos de nuestros clientes personas naturales, el banco ha enfocado sus esfuerzos en ofrecer soluciones que equilibren una rentabilidad atractiva con un precio adecuado. El éxito de este enfoque se materializa en un crecimiento interanual del 20.4% en los recursos totales, con un avance anual del 6.45%. Este crecimiento es un reflejo directo de cómo los clientes están diversificando activamente sus fondos dentro de nuestra oferta y la preferencia hacia productos a plazo y con rentabilidad: por un lado, nuestra propuesta de valor en productos de inversión ha sido clave, logrando un crecimiento del 10.34% anual en Certificados de Depósito a Término (CDT); por otro lado, mantenemos la confianza y la relación fundamental con nuestros clientes, lo que se demuestra en un crecimiento sólido y constante del 8.57% interanual en las cuentas de ahorro y vista. Esta composición del crecimiento demuestra que no solo estamos atrayendo capital de inversión, sino que estamos logrando una diversificación saludable y rentable en el portafolio de nuestros clientes, consolidando relaciones más profundas y de mayor valor.

En cuanto a la Banca Wealth, en el segundo trimestre, se observa un crecimiento general en los **Recursos Gestionados** del **4.14%**, impulsado notablemente por los **Fondos de Inversión** con un crecimiento del **13.51%** y los **CDT** con un aumento del **3.78%**.

Por otro lado, la **Inversión Gestionada** muestra un crecimiento general del **1.61%**. Dentro de esta categoría, la **Cartera Hipotecaria** presenta un crecimiento del **1,12%**, mientras que **Tarjeta de Crédito** y la **Cartera Comercial** muestran un crecimiento positivo del **11.31%** y **5.18%** respectivamente.

b. Segmento PyME, Empresas e Instituciones

b. Segmento PyME

Durante el segundo 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 unificado en la red comercial para impulsar los productos pymes en todos los cargos y una mayor capilaridad para la gestión del segmento PyME.

A continuación, se destacan los principales resultados alcanzados:

1. A cierre de abril, se alcanzó una cuota de mercado del 7,93%, según lo reportado por la Superintendencia, lo que representa un crecimiento anual de 149 puntos básicos y un crecimiento TAM de 161 puntos básicos. Sin embargo, al deflactar la participación excluyendo clientes del segmento CIB y banca de empresas, la cuota ajustada se sitúa en 7,01%, con un crecimiento anual de 81 puntos básicos y un crecimiento TAM de 118 puntos básicos, ocupando la cuarta posición en el mercado. Este avance ha sido impulsado principalmente por el crecimiento en saldos medios de inversión, que a corte de junio presentan un incremento

anual de +211 mil millones, y un crecimiento TAM del 13,9% (+383 mil millones), alcanzando un saldo total de inversiones de 3,191 billones de pesos.

2. Desempeño de la Cartera Comercial: Se ofertaron preaprobados por un total de \$4,4 billones, distribuidos en más de 16 mil ofertas con un incremento del 10% en ofertas respecto al Q anterior y en montos un 18% . Dentro de estas ofertas se destacan las líneas de retanqueo (+2.700 por \$640 mil millones) Compra de Cartera (3.000 por \$1.057 mil millones) De este total, se logró una facturación de \$225 mil millones, representando un aporte del 23% a la facturación total del segmento PyME, que alcanzó los \$961 mil millones.

3. Impulso a Líneas Digitales: En productos digitales, se ofrecieron Créditos Virtuales (+5.000 por \$564 mil millones) y Adelanto de Ventas (+18.000 por \$672 mil millones). Como resultado, se logró una facturación de +\$124 mil millones con más de 1.900 altas digitales, incrementando en un 162% la facturación registrada en el mismo trimestre del año anterior.

4.Crecimiento en captación de recursos: Se registró un crecimiento de 225 mil millones año de 4.26% impulsado por más de \$137 mil millones a través de fondos que alcanzaron un saldo superior a \$836 mil millones, con una estrategia de migración de cdt's a fondos buscando generar más comisiones rentables al banco sin tener que administrar costos altos.

5. Crecimiento en Clientes Target: Se logró un crecimiento neto en el segundo trimestre de +1.338 clientes target, con foco en la vinculación integral mediante la oferta de productos del portafolio vinculante, se lanza estrategia de banca de barrio para asegurar el crecimiento de los clientes en momento cero con un acompañamiento 360°. Factores para ganar soluciones intuitivas que minimicen trámites y agilicen las conversiones, productos digitales de fácil implementación y baja complejidad ,ser aliados del comercio con una oferta de fácil uso.

6. En el modelo remoto "BBVA contigo" se alcanzó una facturación record de \$54 mM, se finalizaron las capacitaciones de servicing, y se hicieron ajustes a IVR incrementando el flujo de llamadas entrantes pasando de 11 a 67 diarias. El TMO se mantiene en 16 minutos. Actualmente el enfoque continúa en el fortalecimiento del servicio. De cara a los próximos trimestres se busca ampliar fuerza comercial, dar tracción a productos del pasivo apalancado en un recomendador de productos, habilitar línea de Fx y capital de trabajo pre aprobado bajo firma digital.

7. Aporte Agro en la financiación del segmento PyME: Consolidación de cuota de doble dígito al cierre de Junio, alcanzando una participación del 10,75%, con un ganancia de +282 puntos básicos en el TAM y crecimiento de \$1,1billones en saldo de cartera en el año. Con respecto a la facturación; se registra para el trimestre una actividad de \$2,4 billones, posicionándonos en varios meses como los líderes del sector y teniendo un hito histórico en el mes de Mayo con \$1,1 billones.

En conclusión

El segmento PyME mostró un crecimiento sólido al cierre del primer semestre, destacando una participación de mercado ajustada del 7,01% y un fuerte impulso en inversiones y recursos. La

digitalización continúa siendo una palanca clave, con un aumento del 162% en la facturación de productos digitales.

Se logró una mayor vinculación de clientes target, fortalecimiento del modelo remoto y un desempeño sobresaliente del segmento agro, que ya representa una cuota del 10,75%. Estos resultados consolidan la estrategia comercial y las bases firmes para un crecimiento sostenible en los próximos trimestres.

c. Segmento Empresas e Instituciones

Empresas

Durante el primer semestre del año, la cartera de empresas alcanzó un saldo de \$14.1 billones, lo que representa un crecimiento del 11% frente a diciembre de 2024, equivalente a \$1,4 billones. Este resultado fue impulsado principalmente por la Regional Senior Bogotá, que aportó el 53% del total de nuevos negocios.

Una de las palancas para impulsar el crecimiento de la cartera fue el lanzamiento de cupos pre aprobados y pre ofertados para clientes del segmento empresarial, donde por medio de un análisis de riesgos se identificaron clientes con un buen desempeño favorable para ofrecer líneas sugeridas de corto plazo y largo plazo. Durante la vigencia de la campaña se desembolsaron \$206 mil millones a 160 clientes, representando el 22% del crecimiento total en este segmento.

Nota: Este cupo preaprobado no constituye una oferta formal de crédito. Su aprobación definitiva estará sujeta a la verificación de la documentación requerida y al cumplimiento de las condiciones establecidas por BBVA.

Como palanca de crecimiento para el segmento de mayor tamaño, continuamos trabajando el plan líder, una iniciativa que se enfoca en los principales grupos económicos, donde buscamos atender sus necesidades de manera integral necesidades de financiación y manejo de su tesorería. Como resultado, logramos un crecimiento de \$870 mil millones en saldos medios, con 363 grupos atendidos, fortaleciendo la relación comercial y generando oportunidades de venta cruzada.

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. Como palanca del programa, en abril lanzamos la acción FX con la cual buscamos atender necesidades de negociación de divisas de empresas con casa matriz en Europa que también tienen presencia en Colombia. Al cierre de junio este grupo de clientes ha negociado \$21 millones de dólares con nuestra mesa de dinero.

Para dar a conocer nuestras soluciones pivot para la gestión global de la tesorería de empresas, tanto locales como multinacionales, las cuales permiten optimizar el manejo de pagos, cobros, cuentas bancarias y financiación de su cadena de suministro, en junio realizamos dos eventos

con clientes en la ciudad de Bogotá y Medellín donde el equipo experto de BBVA Holding presentó esta oferta de valor a 80 clientes. En este mismo escenario, presentamos la nueva funcionalidad de pagos internacionales con la cual nuestros clientes pueden realizar transferencias internacionales a sus cuentas offshore, con el apoyo de la mesa de dinero a través de nuestro ecosistema transaccional Pivot se habilita a los clientes globales la posibilidad de orquestar estas transacciones de forma rápida y segura.

Instituciones

En BBVA Colombia nuestro foco está en la atención de municipios y entidades descentralizadas mediante una oferta especializada, centrada en 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.

En el primer semestre del 2025 hemos desarrollado acciones encaminadas a incrementar la colocación de operaciones de crédito público y desarrollar soluciones transaccionales que contribuyan al desarrollo de los proyectos de nuestros clientes con impacto social.

Desde el activo realizamos la selección de municipios y departamentos postulados la red con oportunidad de nuevo endeudamiento para entrega de Pre-ofertados sujeto a verificación de lista de chequeo y cumplimiento de requisitos legales.

Adicionalmente, estamos desarrollando seguimiento permanente a los proyectos de inversión de entidades territoriales con inversión pública, con el objetivo de apalancar sus necesidades de financiación y contribuir así al desarrollo del país.

d. Corporate and Investment Banking

El segundo trimestre de 2025, reveló una desaceleración en la actividad de la Banca Corporativa de BBVA Colombia, contrastando con el dinamismo observado en el primer trimestre de 2025, este comportamiento se enmarca en un entorno en donde la inflación mostró una reducción marginal y el crecimiento continúa en una recuperación gradual. A pesar de estas condiciones adversas, BBVA ha logrado preservar su posición en el mercado y mantener sus niveles de operación, demostrando una sólida capacidad de gestión de riesgos y de capital.

Uno de los retos importantes en el segundo trimestre, fue mantener la estabilidad en la liquidez, específicamente el mantenimiento de la estabilidad en los recursos de los clientes corporativos, principalmente por la dinámica estática en las tasas de interés por parte del Banco Central, intensificando la competencia por recursos en el sector financiero. Para contrarrestar esta presión, la estrategia se centró en la captación de depósitos de clientes predominantemente transaccionales, con quienes se mantiene una relación comercial profunda y diversificada. Esta aproximación ha sido clave para preservar la estabilidad en la gestión de la liquidez de la cartera corporativa.

El inicio del segundo trimestre, se caracterizó por una dinámica favorable en los créditos de largo plazo para la banca corporativa de BBVA Colombia. Esto se tradujo en la generación de nuevos negocios con clientes de diversos sectores económicos, consolidando el posicionamiento de mercado de la entidad. Adicionalmente, se implementaron modificaciones

estratégicas en créditos existentes para defender la cartera y se desarrollaron oportunidades comerciales proactivas mediante propuestas de financiamiento no solicitadas, anticipándose a las necesidades de los clientes.

Global Markets (GM), en el primer trimestre fue particularmente volátil, con fluctuaciones significativas en los mercados de capitales locales. No obstante, gracias a una robusta gestión de la exposición al riesgo y una ejecución eficiente de las estrategias de trading, el equipo logró una recuperación efectiva, culminando el trimestre con resultados financieros favorables para BBVA. Estos logros subrayan la capacidad de la entidad para navegar en entornos de incertidumbre y capitalizar oportunidades en mercados complejos. Además, refuerzan el posicionamiento de BBVA en la oferta de productos financieros sostenibles, apoyando las iniciativas de sostenibilidad de nuestros clientes corporativos y contribuyendo a una economía más verde.

6. Responsabilidad Corporativa

En el segundo trimestre de 2025 BBVA, a través de sus acciones de inversión social, benefició a más de 25.500 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 segundo 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 130 jóvenes, hijos de microempresarios clientes de Bancamía, entidad de la Fundación para las Microfinanzas BBVA. Se abrió la convocatoria para la sexta edición de la 'Beca Transformando Realidades'; este año se entregarán 5 becas más.
- Becas de licenciatura en la Universidad ICESI, dirigidas a 5 mujeres afrodescendientes.
- Pa'lante Colombia, donde 18 estudiantes de 6 prestigiosas universidades del país, que estaban en riesgo de deserción por motivos económicos, fueron apoyados con becas de matrícula y/o manutención, para poder continuar con sus estudios.
- Actualmente más de 26 personas de las Fuerzas Militares son apoyadas por BBVA para acceder a educación superior, en el marco del convenio suscrito con la Corporación Gustavo Matamoros. Adicionalmente, con los recursos aportados a dicha corporación se avanza en 2 programas más: Héroe bachiller, donde este año se han graduado de educación media más de 50 personas y Héroe Tech, un diplomado en Marketing y Negocios Digitales con la Universidad Militar que durante 2025 ha graduado a 69 personas.

Por otra parte, en el marco del compromiso de BBVA con la educación básica y media, a través de la Red Conectados por la Educación docentes de 300 instituciones educativas públicas del país reciben cada semana itinerarios, retos y contenidos pedagógicos relevantes para fortalecer su labor docente, con enfoque en habilidades STEAM.

Durante el trimestre, BBVA reconoció a dos maestras semifinalistas del Premio Nacional al Docente BBVA 2024, con colecciones de libros y talleres, en Mocoa (Putumayo) y San Rafael (Antioquia). La docente de Mocoa participó además en la Feria del Libro de Bogotá, con todos los gastos cubiertos, para presentar su experiencia pedagógica de aprendizaje de inglés con inteligencia artificial a docentes que asistieron a la Feria.

Adicionalmente, en mayo finalizó el proyecto de formación productiva iniciado en 2023 con la Fundación SoyDoy, a través del cual más de 600 campesinos se vieron beneficiados gracias a la formación en agroecología, administración, marketing y emprendimiento que recibieron los productores de cacao y café en La Unión Peneya (Caquetá) y Planadas (Tolima). Gracias a la implementación de prácticas agroecológicas y el fortalecimiento administrativo de las asociaciones campesinas, hoy ambas comunidades han incrementado sus ingresos y su productividad. Además, aumentó más de 90% la implementación de prácticas agroecológicas como la fertilización orgánica y el manejo fitosanitario orgánico.

Entre abril y junio, BBVA donó más de 3.000 kits escolares a estudiantes de primaria de colegios públicos 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 segundo trimestre del año, colaboradores de BBVA llevaron a cabo charlas de educación financiera a los empleados de distintas organizaciones públicas y privadas de Bogotá, Envigado, Medellín y Valledupar, formando a un total de 1.804 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 segundo trimestre de 2025 se llevaron a cabo 11 jornadas de voluntariado corporativo, en las cuales participaron 275 voluntarios BBVA, con una destinación de 770 horas. En estas jornadas se realizaron diversas actividades como: donación de sangre en 3 sedes del banco, beneficiando a 400 personas; construcción de 1 huerta escolar en Usme, que impactará a más de 1.800 estudiantes y +1.200 familias; 3 jornadas de empaque de ayudas humanitarias para poblaciones vulnerables en el Banco de Alimentos de Bogotá; un tamizaje óptico con la Fundación GE para, a través de dicha fundación, entregar gafas a estudiantes de colegios aliados en Soacha; una jornada de embellecimiento de una institución etnoeducativa en Cali de la mano de World Vision y finalmente un Club de Liderazgo liderado por el equipo de

Talento y Cultura y dirigido al empoderamiento de las estudiantes, de la mano de Inspiring Girls.

Apoyo humanitario

En el segundo trimestre, BBVA realizó la entrega de 2.290 ayudas humanitarias a familias de Cundinamarca, Santander, Meta y Guaviare afectadas por desastres naturales ocasionados por la ola invernal, así como familias afectadas por el sismo ocurrido el 8 de junio. En total, más de 9.000 personas se vieron beneficiadas de estas ayudas.

7. Sostenibilidad

Durante el segundo trimestre, BBVA Colombia demostró un sólido desempeño y su compromiso con la sostenibilidad. El banco ofreció una amplia gama de soluciones de financiación para proyectos que impulsan el crecimiento inclusivo y la acción climática.

En el ámbito del crecimiento inclusivo, BBVA Colombia movilizó 1,3 billones de pesos. De esta cifra, 130 mil millones de pesos se destinaron a proyectos de educación superior, beneficiando a más del 75% de los estratos 1 y 2. Adicionalmente, se destinaron 62 mil millones de pesos a iniciativas de inclusión financiera, impactando positivamente al 85% de los estratos 1 y 2 en Atlántico, Magdalena y Cesar.

En cuanto a la acción climática, se movilaron 149 mil millones de pesos a través del **Bono de Biodiversidad**. Estos fondos apoyan las actividades del sector de agricultura, silvicultura, acuicultura, respaldados por certificaciones como USDA Organic, FSC, BAP y Rainforest.

Asimismo, mediante el **Bono Azul**, se financiaron 26 mil millones de pesos en proyectos de protección de recursos hídricos, destacando el fomento de la acuicultura sostenible en Cundinamarca.

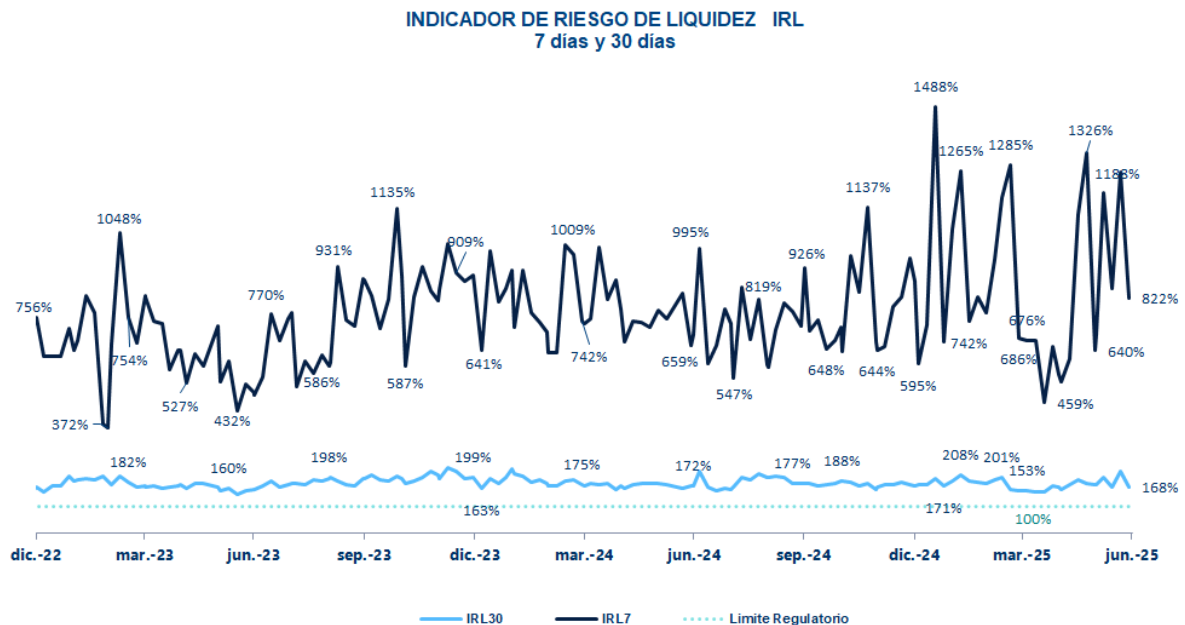
Estos resultados subrayan el éxito y la dedicación de la estrategia crediticia del banco, la cual no solo busca generar retornos financieros, sino también fomentar el desarrollo sostenible y la equidad social en las comunidades.

8. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

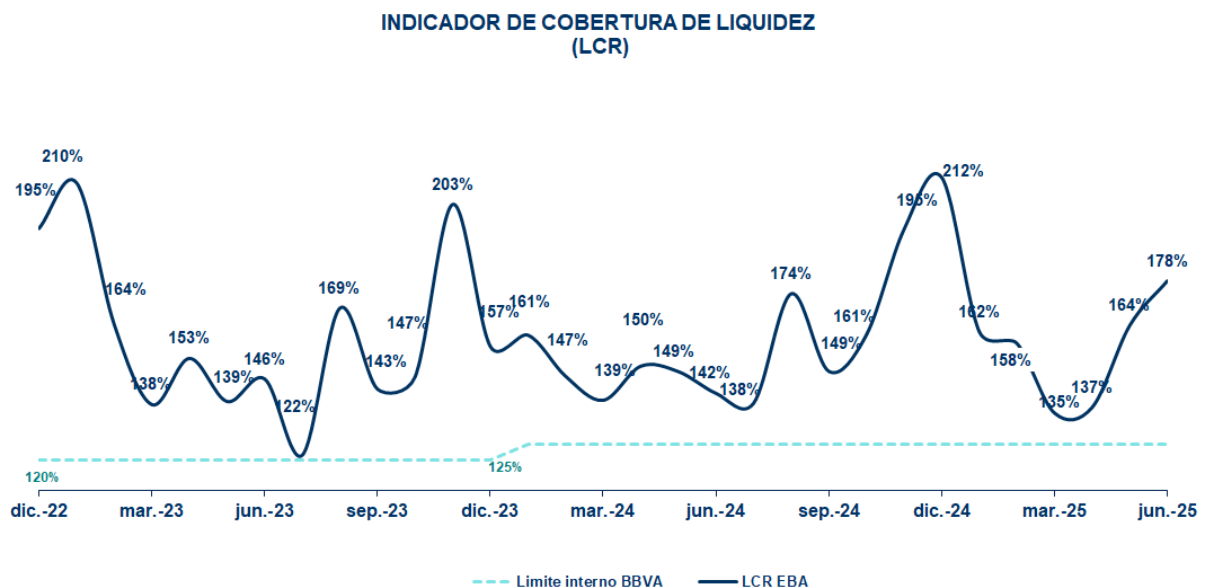
a. Recursos

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.

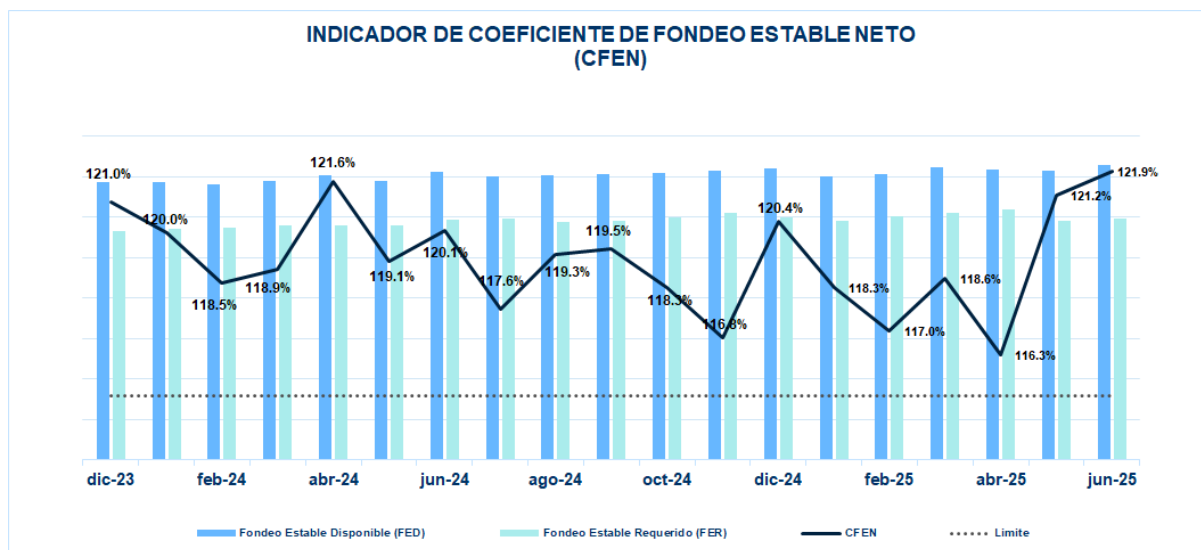
Los límites de Liquidez y Financiación, están basados en las mediciones regulatorias locales (IRL a 7 y 30 días y CFEN) y de Basilea III (LCR y NSFR), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites, tanto los internos como los regulatorios:



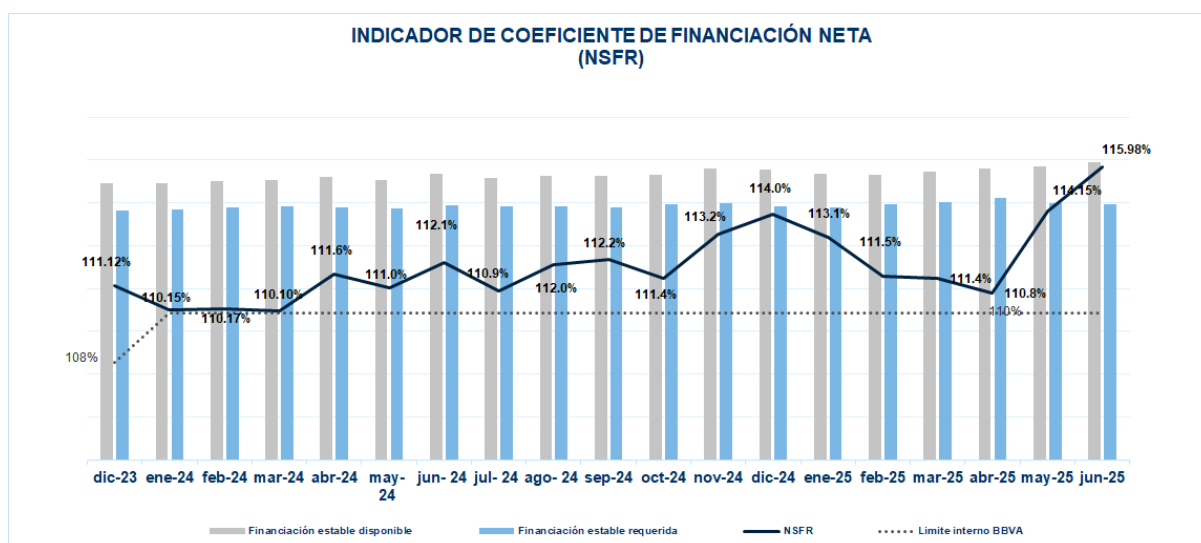
El límite interno BBVA del IRL era de 140% hasta diciembre del 2023, a partir de enero del 2024 el límite interno del IRL es de 158%.



El límite de Basilea III de LCR es 100%



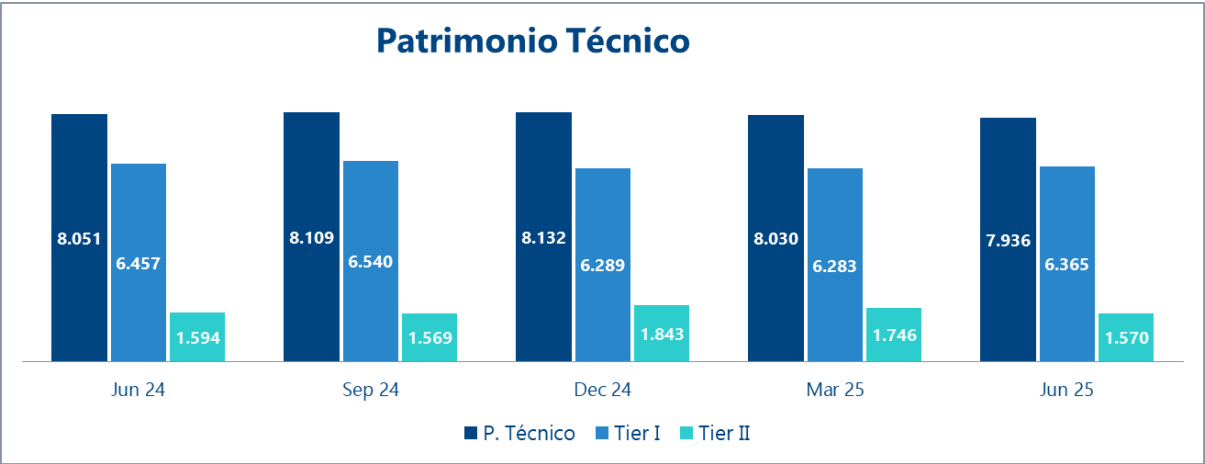
El límite de la superintendencia financiera de Colombia para el CFEN es 100%



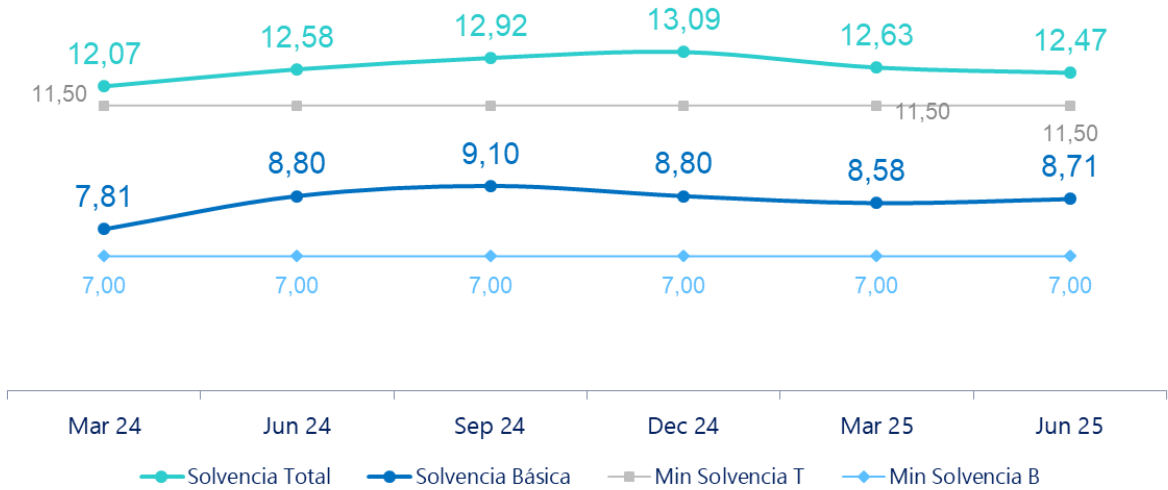
El límite de Basilea III de NSFR es 100%,

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 80% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado gracias a la adecuada gestión del capital y a los resultados financieros de la entidad.



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 en BBVA: Consolidando el Futuro del Talento y la Excelencia - Logros del Segundo Trimestre de 2025

En el segundo trimestre de 2025, Talent & Culture ha consolidado su compromiso con la visión global de BBVA, impulsando una cultura centrada en las personas y en la excelencia operativa. Nuestro enfoque integral busca no solo elevar la satisfacción de nuestros colaboradores, sino también potenciar la calidad del servicio que ofrecemos a nuestros clientes, reafirmando así nuestro liderazgo en el sector financiero.

A continuación, destacamos los hitos más relevantes y las iniciativas claves que marcaron nuestra gestión durante este periodo, reflejando nuestra visión de futuro y constante adaptación a un entorno global dinámico y exigente.

En línea con el plan estratégico RCP, Talent Acquisition se posiciona como un eje clave para 2025, con el objetivo de atraer el mejor talento y transformar la experiencia de los participantes en los procesos de selección. Esta evolución promueve prácticas más efectivas, objetivas y alineadas con las prioridades estratégicas de BBVA, otorgando un papel protagónico a los candidatos internos. En este marco, el desarrollo profesional interno se consolida como una palanca fundamental para la retención, la movilidad y la sostenibilidad del talento, como lo demuestran los 311 nombramientos de candidatos internos a nivel nacional durante el segundo trimestre.

Por otro lado, al cierre del segundo semestre, se gestionaron 247 nuevas contrataciones con éxito en cargos estructurales; es destacable que el 52% de estas posiciones fueron ocupadas por talento femenino. En el caso de vacantes directivas, el 58% fue cubierto por mujeres, lo que refleja un avance concreto en los objetivos de diversidad e inclusión establecidos por la organización. En total se han llevado a cabo 558 procesos de selección.

Adicionalmente, BBVA Colombia fortaleció su compromiso con la inclusión y el desarrollo de talento joven, alcanzando un acumulado de 175 aprendices del SENA y 57 practicantes universitarios. En selección e incorporación, el NPS acumulado cerró en 27 para candidatos internos y 75 para Hiring Managers, mientras que en onboarding fue de 56 para nuevas incorporaciones y 43 para líderes. Como respuesta, se lanzó un nuevo programa de onboarding en mayo, destacando la experiencia presencial en Dirección General para quienes se vinculan desde otras regiones, fortaleciendo así su conexión con la cultura organizacional.

En atracción, LinkedIn sumó 24.855 nuevos seguidores en el primer semestre, impulsado por contenidos alineados con el propósito de la organización. Esta estrategia se complementó con una presencia activa en espacios académicos, reforzando el posicionamiento de BBVA como un empleador cercano, accesible y comprometido con el talento del país.

En otras líneas de gestión, el área de Solutions Development concluyó exitosamente el proyecto de Autogestión Segura en Talent & Culture. Este logro permitió optimizar la gestión inteligente y segura de la información mediante el uso de herramientas especializadas.

En cuanto a las 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 500 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.

Se ha implementado el plan "Hablemos, más cerca de ti", a través del cual el equipo de Advisors se desplaza a oficinas de la banca comercial. Esta iniciativa busca mantener un canal de

comunicación activo y de escucha con los empleados, con el fin de fortalecer la cercanía con los equipos y potenciar la gestión de liderazgo en BBVA. Durante el mes de junio, se efectuaron 25 visitas a oficinas de banca comercial, principalmente en uniplazas e intermedias, logrando impactar de manera positiva la experiencia del empleado, en línea con el propósito actual de BBVA de alcanzar una perspectiva radical del cliente.

Como parte del Journey del manager, nace LiderazGo, una iniciativa que tiene como objetivo ofrecer una experiencia de asesoramiento más individualizada a los líderes, poniendo un mayor énfasis en su proceso de Onboarding y facilitando su integración en la cultura de liderazgo de BBVA. Para lograrlo, se han establecido espacios personalizados de orientación y diálogo, que complementan el descubrimiento y la aplicación de las herramientas de gestión de equipos enmarcadas en el programa The Good Manager.

En Cultura DEI, las acciones realizadas en el 2Q, nos enfocamos en: Equidad de Género y Empoderamiento Femenino: En el impulso al talento femenino, el equipo ingresa a la "Cuarta Cohorte del Proyecto M" de la ANDI, una iniciativa dedicada al desarrollo profesional de mujeres que se extenderá durante el segundo semestre de 2025. Este programa busca potenciar las habilidades de liderazgo y gestión de las participantes del equipo de Ingenieras que Inspiran.

En abril se celebró "Mujeres con Voz Potente", un encuentro inspirador que reunió presencialmente a voluntarias de BBVA y la Fundación Inspiring Girls de España, Chile y Colombia. El evento tuvo como objetivo consolidar la unión, el intercambio de experiencias y potenciar el impacto de sus acciones conjuntas, promoviendo el aprendizaje, el empoderamiento y el liderazgo femenino. En el marco de la conmemoración del Día de la Niña en las TIC, se destacó el invaluable aporte de las compañeras de BBVA con talento en tecnología, reconociendo su impacto positivo y su rol como inspiración en sus equipos y entornos.

Entre el 13 de mayo y el 10 de junio, el equipo dedicó 250 horas de voluntariado, a través de 50 alumnas que participaron en 5 sesiones, en colaboración con la Fundación Inspiring Girls. Este programa de Liderazgo y Empresa, desarrollado en el Colegio Fundación Ana Restrepo del Corral, buscó empoderar a jóvenes estudiantes de décimo y once grado. Se proporcionaron conocimientos prácticos y habilidades blandas en liderazgo, comunicación, inteligencia emocional, independencia financiera y el uso estratégico de la tecnología. También se introdujo a las alumnas en la gestión de proyectos pequeños y la sostenibilidad, equipándolas con herramientas clave para su futuro.

Formación en Atención al Cliente Diverso: Durante abril y mayo, se puso un gran énfasis en la formación de la cadena de valor en temas de diversidad, equidad e inclusión. Funcionarios de Servicol (seguridad) y Summar (Servicios Generales) participaron en una capacitación de Atención al Cliente Diverso. Esto les proporcionó herramientas esenciales para un servicio más consciente, empático e inclusivo, asegurando que cada interacción sea respetuosa con la individualidad y extendiendo nuestro compromiso con la Diversidad, Equidad e Inclusión.

Paralelamente, se está trabajando en la nueva versión 2025 del "Protocolo de Atención al Cliente Diverso", dentro de la Cartilla Guía de atención a clientes. Este protocolo busca integrar elementos alineados con certificaciones relevantes, ofreciendo a todos los

funcionarios una guía clara y coherente que abarque las diversas dimensiones de la diversidad, asegurando una experiencia equitativa para cada cliente.

Conciencia y Apoyo a la Neurodiversidad: BBVA en Colombia se unió a la conmemoración del Día Mundial de la Concienciación sobre el Autismo en abril, a través de publicaciones en sus redes sociales. Se resaltó la historia de Cristian y se difundió el lanzamiento de una Guía TEA desde el holding, una herramienta valiosa para los funcionarios. Esta guía ofrece recursos sobre el Espectro Autista en el entorno laboral, los desafíos que enfrentan las personas autistas, su integración en el ámbito profesional y consejos prácticos para managers, colaboradores y compañeros. BBVA en Colombia demuestra su compromiso con programas de diversidad e inclusión, que brindan formación y acompañamiento psicosocial para que cada persona, independientemente de su condición, pueda desarrollar su máximo potencial.

Celebración de la Diversidad Cultural y el Orgullo: En mayo, Personas@BBVA celebró el Día Mundial de la Diversidad Cultural, destacando la entrevista a Zarella Márquez, representante de la ERG Étnico Cultural, en el newsletter del holding. Esta iniciativa busca visibilizar y celebrar la riqueza de las diferentes culturas que conviven en la organización.

Durante junio, la sede principal de BBVA Colombia se vistió de colores vibrantes para conmemorar el Orgullo de Ser. Se organizaron actividades para los funcionarios, incluyendo encuentros con Valeria Vegas y sesiones sobre "Desafiando lo invisible: el poder de las palabras contra los sesgos inconscientes", sumando 300 horas de formación dedicadas a la sensibilización. Para cerrar el trimestre, BeYourSelf Colombia llevó a cabo su primer encuentro, "El Sabor del Orgullo - Café y Diálogo", una reunión híbrida que congregó a participantes de la comunidad LGTBQ+ a nivel nacional. Este espacio, lleno de celebración y diálogo, sirvió para recordar la Declaración de No Discriminación y No Maltrato del Grupo BBVA, reafirmando el compromiso del banco con la creación de un entorno inclusivo y respetuoso para todos sus colaboradores y clientes.

En materia de Premises & Services, la Iniciativa de eficiencias de capital y optimización del uso de los Inmuebles para el banco, mediante un previo análisis donde se mapean los modelos de ocupación de las sedes, la modalidad de trabajo y usos de los espacios, se busca la optimización de cada Inmuebles con movimientos y traslados de operaciones, con el mínimo de adecuaciones físicas, para una reorganización de espacios, y luego de esto, un alistamiento de sedes para entregar al Ganf para su comercialización; Fase 1 del 1q al 2q se entregarán 4.452 m2, Fase 2 del 3q al 4q se entregarán 4.087 m2.

En las oficinas de Banca Wealth, se han estructurado y abierto para tener una mayor presencia en zonas affluent de las ciudades (Bogotá y Cali) y mejorar el branding y los espacios en Medellín. La Oficina de Bogotá, permite tener una experiencia exclusiva mediante un espacio premium, privado y con el look and feel de la Banca para los clientes del Norte de la Ciudad, igual en la zona en la que abrimos en Cali. Las Oficinas además van a facilitar el modelo de dirección de la Banca a los líderes pues cuentan con open spaces para que los banqueros interactúen y gestionen su día a día en un mismo espacio, estilo mesa de comisionistas de bolsa. Históricamente ha sido mejor la cifra cuando se tienen los equipos que gestionan clientes de alto valor de una manera agrupada.

En pro de mejorar sus instalaciones a nivel nacional, BBVA ha reestructurado los procesos del área de mantenimiento, optimizando el esfuerzo de cada uno de los integrantes del área, así mismo ha proporcionando importantes recursos financieros. La inversión destinada a este fin fue de aproximadamente \$6.000 millones en 2024, y se proyecta una inversión de \$8.800 millones para 2025. Estos cambios buscan mejorar significativamente los espacios de atención para nuestros clientes y colaboradores, alineándose con nuestro plan estratégico (Radical Client Perspective). Estas acciones demuestran el compromiso constante de Talent & Culture con la identificación, el desarrollo y la diferenciación del talento. De este modo, aseguramos la transformación cultural de BBVA y acompañamos la visión de nuestros clientes de llegar más lejos.

9. 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 segundo trimestre del 2025 presenta crecimiento de \$1.230.565M, con la siguiente variación trimestral:

Trimestre	Var %
1Q24	0,15%
2Q24	1,83%
3Q24	-0,57%
4Q4	0,41%
1Q25	1,75%
2Q25	1,59%

El crecimiento se presenta en la cartera Comercial (\$1.109.700 M; +3.25%), principalmente por aumento en Empresas (+\$1.106.366M; +8.25%), Tarjeta de Crédito (+\$161.700M; +3.61%) y en Hipotecario (+\$106.802M; +0.73%) . Descenso en cartera de Consumo (-\$153.996M; -0.66%) principalmente por la caída en Libre Inversión (-\$98.663M; -1.93%) y Libranzas (-\$56.285M; -0.34%).

Cartera dudosa en el 2Q25 con una variación trimestral de -6.49% (-\$201.019M), con concentración en Cartera de Consumo (-\$109.238M; -6.35%). El ratio de dudosa del segundo trimestre se ubica en 3.69%, esto es -3pbs respecto al 1Q25.

a. Portfolio Management Reporting & SD Risk

Planeación & Reporting de Riesgos

Durante el segundo 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, continúa el plan de reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de Consumo que inició en febrero de 2025, 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

En línea con el plan de trabajo comprometido para 2025, enmarcado dentro del plan estratégico, se ha finalizado los desarrollos técnicos de varios modelos nuevos, destacando los despliegues productivos.

Nuevo Modelo de Cobranzas, para clientes particulares y autónomos, abarcando tramos de mora temprana y tardía. Modelos que exponen niveles de desempeño sobre el 60% medido en términos de GINI. Al igual del nuevo Score de Credito Buro, se ha completado el despliegue productivo de la versión actualizada del Score de Buró, diseñada para el segmento de clientes particulares. Esta nueva iteración expone una mejora promedio del 9% en su desempeño.

En cuanto a los parámetros técnicos seguimos avanzando en el calibración de provisiones en su versión 2025. tanto para IFRS 9 y CORE.

Desde el ámbito de Datos, durante el segundo trimestre de 2025 se avanza con la ejecución de las iniciativas RDT y BCBS, buscando el cumplimiento normativo con los estándares internacionales establecidos por el Comité de Basilea. En la línea de Risk Data Transformation (RDT), se finalizó con éxito el despliegue de la línea de trabajo Loan & Monitoring. En relación con BCBS239, avanzando en la preparación para el assessment del Banco Central Europeo (BCE), programado para septiembre de 2025. siendo el objetivo principal asegurar todas las actividades necesarias para que los procesos declarados como "Fully Compliant" en 2025 cumplan con los más altos estándares requeridos.

Risk Transformation

Responsables de gestionar la articulación del plan estratégico, comunicación interna, gestión del cambio e implementar los proyectos para cumplir con las necesidades de las diferentes áreas de Riesgos acorde a los programas establecidos.

Durante el 2025 el Equipo de Risk transformation se ha organizado para apalancar y traccionar a través del cumplimiento de MVps los 11 programas planteados en conjunto con Holding, asignando program leader, program owner's y Engineering partner en cada uno de ellos.

Se han implementado proyectos de gran relevancia; en particulares el Score Advance cuyo objetivo consistió en la migración del buró de Experian Acierta a Advance Analytics para alcanzar mayor predictibilidad, para recuperaciones se trabajó en el proyecto de identificación y movimiento de colas de saldos menores, llevando a que fueran asumidos directamente por el

cliente y quitando la carga en el saneamiento para el Banco, adicionalmente en Cronos Collections pago dirigido préstamos se implementó en Consumo una nueva funcionalidad que permitió llevar a cabo la aplicación de pagos según lo pactado con el cliente para aquellas obligaciones (préstamos) que se encuentren en acuerdo de pago total activo.

En lo correspondiente a mayoristas se implementó la integración de cupos y límites en Arce. trayendo a la posición global de forma automática la información de todos los aplicativos del Banco para eliminar manualidades al equipo de Riesgos y Banca de empresas.

Para la parte de modelos se adoptó el modelo NGA Colombia Cobranzas (tardía y temprana) permitiendo segmentar y definir la probabilidad de pago de los clientes en franja menor a 90 días (temprana) y franja mayor a 90 días (tardía), conllevando a generar mayor eficiencia en la gestión recuperatoria y atacar segmentos de mayor probabilidad de recobro.

Finalmente en cuanto a proyectos regulatorios, se implementó el cambio en la curva de proyección de Bonos Indexados al IBR, modificando la metodología de valoración de títulos mediante la curva swap IBR para proyectar cupones y ajustar el cálculo de duración para los títulos en el modelo valor en riesgo VeR. Así mismo, en Controller View en cumplimiento de la circular Externa 003 de 2024, se crearon los formularios de grandes concentraciones para realizar transmisiones a la SFC.

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 1 Semestre de 2025 se evaluaron operaciones de vivienda, libranzas y vehículo principalmente, con una tasa de aprobación media del 65%. Otras líneas como consumo libre presentaron un incremento en el ratio de aprobación.

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. Se han realizado formaciones de refuerzo en política de crédito a los equipos comerciales.

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 2T 2025 se gestionaron en promedio 862 mil operaciones con un aproximado de \$13B 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 2T 2025 se realizó el proceso de Homologación del Modelo Acierta Master a Advance de Experian generando un mejor perfilamiento de los clientes, el cual es transversal para todos los productos. En Consumo (exl. Tarjetas), se facturó \$2.3B durante el 2T 2025 destacamos que \$1.4B en la cartera de libranza, seguido por \$663mM en Libre inversión apalancado principalmente por los pre- aprobados y \$185mM 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 segundo trimestre (no incluye amparadas).

En Vivienda, aumenta la colocación del producto con una facturación de \$739mM, se evidencia un incremento del 15% en comparación al 1T 2025. Continúa el impulso de la facturación de vivienda VIS apalancado principalmente en amortización pesos y crecimiento de la cartera mediante la herramienta de vivienda digital.

En Preaprobados, para la campaña Mar-Abr (2B) se ofertaron 428 mil consumos, 696 mil tarjetas y 237 mil libranzas.

c. Riesgos PyMEs

Durante este 2do trimestre de 2025 se mantuvo continuidad a las políticas de admisión con estabilidad en la calidad general del portafolio, se ha incrementado paulatinamente la demanda crediticia. Principales resultados:

1. 7 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 y FAG .
2. 43% de nuestros clientes Pyme cuentan con una oferta pre aprobada, el 38% de la facturación total ha sido vía este canal, estabilidad en la toma de financiamiento en canales digitales.
3. Se apertura la atención de clientes del segmento pymes a las oficinas comerciales, manteniendo 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

Durante el segundo trimestre de 2025, se consolidaron las estrategias de gestión de cobranza, manteniendo el enfoque en la contención de la cartera de mora temprana y aplicando proyectos de transformación en la gestión.

Entre las iniciativas clave se incluyen:

- **Piloto de segmentación avanzada de clientes:** Este proyecto se basó en el comportamiento de pago y el nivel de riesgo, lo que permitió una gestión más personalizada y eficiente. Los resultados iniciales demuestran una mejora de 330 puntos básicos (Pbs) en la recuperación de cartera y una reducción de 340 Pbs en el rodamiento al cierre de junio.
- **Implementación del proyecto de movimiento de saldos menores de préstamos:** Al cierre del trimestre, esta iniciativa evitó el rodamiento de 1.487 operaciones a cartera vigente, con impacto en capital de \$93.399 millones y optimizando la gestión de cartera y la eficiencia operativa.
- **Autogestión a través de Glomo:** La herramienta Glomo facilitó la normalización de cartera, generando un impacto superior a los \$6.500 millones en saldos durante el segundo trimestre.

La implementación de estas soluciones, sumada a las estrategias y planes de gestión, generó los siguientes resultados:

- **Reconducción del ratio NPL:** El ratio NPL pasó de 5.60% al cierre de 2024 a 4.96% cumpliendo con antelación, al cierre del segundo trimestre, lo establecido en el plan NPL.
- **Mejora en los ratios de eficiencia:** Se observó una mejora de 16 puntos porcentuales (Pp) en comparación con el mismo periodo de 2024, atribuible a la contención en el rodamiento de cartera y al incremento en la recuperación de saldos en mora.

- **Reducción de saldos susceptibles de entrar en mora:** A nivel general, se registró una reducción de \$251.000 millones en promedio en comparación con el mismo trimestre de 2024, siendo las líneas de Libre Inversión y Tarjeta de Crédito las de mayor impacto.

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

e. Wholesale Credit

La inversión mayorista registró un incremento del 9.4% en el segundo trimestre del año 2025, incrementando la actividad crediticia frente al mismo periodo del 2024 donde alcanzó una variación del 6,6%. El incremento del 2T-2025 se encuentra jalonada por la Banca CIB. Los clientes con mayores incrementos fueron (Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$255.698M., Almacenes Exito S.A. \$155.775M., Hocol S.A. \$150.788M, GM Financial Colombia \$150.034M.), Banca Empresas (Comercializadora Internacional Sunshine Bouquet \$306.257M. Bayport Colombia SA \$110.000M.) Banca Gobierno (Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos \$130.882M.)

La participación de la cartera vencida mayorista es del 0,09%, fijándose al cierre de junio de 2025 en \$26,934M, con una variación YtD del (24,7%).

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 se encuentra en marcha la campaña actualización y validación de rating año 2024, la cual al cierre de junio presenta un avance del 69% en importe.

10. Resultados

Para el segundo trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$102.817.365, presentando una disminución de 1,8%, equivalente a una variación de -\$1.933.461. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en el Disponible (-\$4.073.191) y las inversiones y operaciones con derivados (-\$908.899) y es parcialmente compensado por un crecimiento en la Cartera de Créditos y Leasing (+\$2.449.111) y las posiciones activas en operaciones de mdo (+\$780.130).

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM	
Disponible	5.747.596	9.820.787	(4.073.191)	(41,5)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1.839.537	1.059.407	780.130	73,6
Inversiones y Operaciones con derivados	16.290.635	17.199.534	(908.899)	(5,3)
Cartera de Créditos y Leasing	77.055.436	74.606.324	2.449.111	3,3
Deterioro	(4.193.667)	(4.385.986)	192.319	(4,4)
Otros Activos	6.077.828	6.450.759	(372.931)	(5,8)
Activo	102.817.365	104.750.826	(1.933.461)	(1,8)
Depósitos y Exigibilidades	82.153.893	82.249.349	(95.457)	(0,1)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	1.039.139	2.492.895	(1.453.755)	(58,3)
Instrumentos financieros a valor razonable	5.596.166	5.721.305	(125.139)	(2,2)
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.499.745	5.295.920	(796.175)	(15,0)
Cuentas por pagar	1.408.124	1.053.621	354.503	33,6
Obligaciones laborales	305.271	390.782	(85.511)	(21,9)
Otros pasivos	1.124.020	992.650	131.370	13,2
Pasivo	96.126.359	98.196.523	(2.070.164)	(2,1)
Capital Social	111.002	111.002	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	4.416.827	4.750.444	(333.617)	(7,0)
Superávit	2.022.618	2.026.474	(3.857)	(0,2)
Ganancias o Pérdidas	140.560	(333.617)	474.177	(142,1)
Patrimonio	6.691.006	6.554.303	136.703	2,1
Total Pasivos y Patrimonio	102.817.365	104.750.826	(1.933.461)	(1,8)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$4.073.191 con relación al cierre del año 2024. Esta disminución está explicada por la variación de -\$4.472.380 en Bancos y otras entidades financieras, es parcialmente compensada con un aumento de Caja en +\$321.003 y en banco de república en +\$77.842.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$1.839.537 y presentaron un incremento de 73.3% con respecto al año 2024. Esta variación de +\$780.130 es consecuencia de un mayor volumen en operaciones de fondos interbancarios vendidos +\$144.122 y Operaciones de REPO +\$639.541.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un aumento de 3.3% o +\$2.449.111, cerrando Junio de 2025 con un saldo de \$77.055.435, destacando el crecimiento en productos de Comercial +9.1% y Leasing +6.6% 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 -4,4%. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de 5.8% o \$372.931.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del primer trimestre del 2025 los pasivos presentaron una disminución de -2.1%, variación explicada por la reducción en posiciones pasivas en operaciones de mercado -58.3% y en instrumentos financieros a valor razonable -2,2%. Los depósitos y exigibilidades presentaron una caída de -0,1% o \$95.457, cerrando así con un saldo de \$82.153.893. Esta variación se debe principalmente a una disminución de títulos de inversión en circulación-\$1.640.435, bancos y corresponsales -\$202.420, depósitos especiales -\$188.413 y exigibilidades por servicios -\$109.857 esto parcialmente compensado por crecimiento de \$2.701.083 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's).

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron en \$1.453.755, debido a una variación de -\$1.900.944,8 en operaciones de reporto y se compensa parcialmente por +\$611.758 en compromisos originados en posiciones en corto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$5.596.166, lo que representó una disminución de -2.2% o -\$125.139 con respecto al año 2024. Esta variación se explica principalmente por la disminución en contratos Swaps de negociación -\$1.262.631.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$796.175, debido una variación de -\$442.386 en Entidades Financieras del Exterior y Otras Obligaciones Financieras (Particulares) -\$407.432, compensado parcialmente por findeter +\$61.063

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +33.6% y las obligaciones laborales disminuyeron un 21.9%. Los otros pasivos aumentaron 13.2%.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 2.1% cerrando en \$6.691.006 para el segundo 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 segundo trimestre de 2025, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el mantenimiento de la inflación y aun tasas de interés altas, lo que impactó la calidad de la cartera a corte de diciembre de 2024, mejorando para el segundo 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 junio de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$77.055.436 y presentó una variación de +3,3% con respecto al año 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +3,8% y cerró con un saldo de \$72.861.769, destacando la variación de la cartera comercial, leasing con crecimientos relevantes de +\$2.685.281 y +\$132.016 respectivamente.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	77.055.436	74.606.324	2.449.111	3,3
Consumo	25.150.797	25.171.140	(20.342)	(0,1)
Comercial	32.080.865	29.395.584	2.685.281	9,1
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	14.648.047	14.622.266	25.781	0,2
Leasing	2.121.817	1.989.801	132.016	6,6
Cartera Vencida	360.153	393.204	(33.051)	(8,4)
Cartera Mora	2.693.757	3.034.330	(340.573)	(11,2)
Provisiones	(4.193.667)	(4.385.986)	192.319	4,4
Cartera de Créditos Neta	72.861.769	70.220.338	2.641.431	3,8

El segmento Particular, el cual representa el 53,8% de la cartera bruta al cierre de Junio de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó un aumento de 0,013% con respecto al año 2024 y cerró con un saldo de \$39.798.844.

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 -0,023%. 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 (+6,7%).

Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un aumento de 0,2% lo que representó una variación de +\$25.781. Al cierre del primer trimestre de 2025 representa el 19.6% de la cartera bruta.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de +9.1% en comparación con diciembre de 2024, presentando un crecimiento de +\$2.685.281. 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 3,8% en la cartera de créditos neta para el segundo trimestre del 2025.

b. Recursos de Clientes

Al cierre del Segundo 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 0,1%, lo que representó una variación de -\$95.457, cerrando el trimestre en \$82.153.893. El total depósito de clientes tuvo un aumento de +2% o \$1.544.979, sin embargo, la disminución se da por los títulos de inversión en circulación que disminuyeron en -\$1.640.436.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM	
Depósitos Vista	8.015.640	7.914.511	101.129	1,3
Depósitos de Ahorro	31.276.702	32.033.652	(756.950)	(2,4)
Certificados de Depósito a Término	40.375.870	37.674.474	2.701.396	7,2
Otros Depósitos	757.690	1.258.286	(500.595)	(39,8)
Total Depósitos de Clientes	80.425.902	78.880.923	1.544.979	2,0
Títulos de Inversión en Circulación	1.727.991	3.368.426	(1.640.436)	(48,7)
Total Recursos de Clientes	82.153.893	82.249.349	(95.457)	(0,1)

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron un -1.6% cerrando Junio de 2025 con un saldo de \$39.292.343, lo que representó una variación de -\$655.821. Estos depósitos representaron el 47.8% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$1.721.991 y presentaron una variación de -48.7% 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 +2.1% y cerró en \$6.691.006. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de +\$474.177 en las ganancias del ejercicio. El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2025 con un saldo de \$7.935.930 y presentó una variación de -2.4%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.316.729, lo que implica un excedente de patrimonio de \$619.201. 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)

	jun-25	dic-24	%
Patrimonio Contable	6.691.006	6.554.303	2,1
Patrimonio Adecuado Computable	7.935.930	8.131.682	(2,4)
Patrimonio Básico Ordinario	5.539.682	5.463.283	1,4
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	-
Patrimonio Adicional	1.570.476	1.842.528	(14,8)
Patrimonio Técnico	7.935.930	8.131.682	(2,4)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.316.729	7.142.624	2,4
Excedente de Patrimonio	619.201	989.058	(37,4)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	53.238.357	51.473.805	3,4
Valor en riesgo (VeR)	387.620	437.198	(11,3)
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	547.155	520.038	5,2
Relación de Solvencia sin VeR	14,91	15,80	-89 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,47	13,09	-62 pbs
Tier 1 (%) ¹	10,00	10,13	-13 pbs

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$53.238.357 y presentaron un aumento de 4.12%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 11.3%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,47%, 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 segundo trimestre de 2025 y 2024:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	jun-25	jun-24	Var TAM	
Cartera de Créditos	4.543.671	4.948.552	(404.881)	(8,2)
Gastos por Intereses	(2.900.729)	(3.471.499)	570.770	(16,4)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.642.942	1.477.053	165.889	11,2
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	105.121	124.811	(19.690)	(15,8)
Portafolio de Inversión	661.310	711.286	(49.976)	(7,0)
Dividendos	30.180	16.559	13.620	82,3

Resto de Ingresos	137.663	236.052	(98.390)	(41,7)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	829.152	963.898	(134.746)	(14,0)
MARGEN BRUTO	2.577.215	2.565.762	11.453	0,4
Dotación Neta de Activos	(879.000)	(1.303.271)	424.271	(32,6)
Gastos Grales Administración	(1.487.043)	(1.487.702)	660	(0,0)
Gastos de Personal	(466.405)	(480.643)	14.239	(3,0)
Gastos Generales	(334.350)	(346.014)	11.664	(3,4)
Contribuciones e impuestos	(169.986)	(187.638)	17.652	(9,4)
Otros	(496.946)	(469.425)	(27.521)	5,9
Riesgo operativo	(19.356)	(3.982)	(15.374)	386,1
GASTOS DE OPERACIÓN	(2.366.043)	(2.790.973)	424.930	(15,2)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	211.172	(225.211)	436.383	(193,8)
Impuesto de Renta	(75.380)	(1.208)	(74.172)	6.140,3
UTILIDAD NETA	135.793	(226.419)	362.212	(160,0)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 11.2%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de -\$404.881 y los gastos registraron una disminución de \$570.870. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$165.889.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-15.8%), y los otros ingresos de operación presentaron una disminución de (-14%). Adicionalmente, los dividendos registraron un crecimiento de 82,3% y cerraron con un saldo de \$30.180 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 41.7%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$879.000 y presentó una disminución de 32.6%.

Los gastos de administración registraron una mejora de \$660 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en Otros (Diversos) de +5.9% y los gastos de personal de -3% al comparar con el año 2024. Por otra parte, los gastos generales disminuyeron 3.4%.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de junio de 2025 de \$135.793 la cual fue un 160% 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 junio de 2025 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3,5%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 155.6%

CARTERA MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	77.055.436	74.606.324	3,3%
Cartera Vencida Total	3.053.910	3.427.534	-10,9%
Cartera Vencida	360.153	393.204	-8,4%
Cartera Mora	2.693.757	3.034.330	-11,2%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,47	0,53	-0,06
Calidad Cartera Mora	3,50	4,07	-0,57
Provisiones	4.193.667	4.385.986	-4,38%
Cobertura Cartera Mora	155,68	144,55	11,14

Resultados Consolidados

Para el segundo trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$104.049.079, presentando una disminución de 1,86%, equivalente a una variación de -\$1.967.491. Este comportamiento es explicado principalmente por la disminución en disponible en -\$3.262.520, y es parcialmente compensado por un aumento en la cartera de créditos y leasing en \$2.249.111 y en deterioro con aumento de \$202.075.

BALANCE CONSOLIDADO

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM
Disponible	7.692.745	10.955.265	(3.262.520) (29,78)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	5.320.873	6.085.251	(764.378) (12,56)
Inversiones	10.734.967	10.859.924	(124.957) (1,15)
Cartera de Créditos y Leasing	77.055.436	74.606.324	2.449.111 3,28
Deterioro	(3.181.138)	(3.383.213)	202.075 5,97

Otros Activos	6.426.196	6.893.018	(466.822)	(6,77)
Activo	104.049.079	106.016.570	(1.967.491)	(1,86)
Depósitos y Exigibilidades	80.424.003	78.843.130	1.580.874	2,01
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	1.039.127	2.492.401	(1.453.274)	(58,31)
Instrumentos financieros a valor razonable	5.596.166	5.721.305	(125.139)	(2,19)
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.499.745	5.295.920	(796.175)	(15,03)
Títulos de inversión en circulación	1.727.991	3.368.426	(1.640.436)	(48,70)
Pasivos por impuestos	149.859	197.135	(47.276)	(23,98)
Pasivos estimados y provisiones	421.235	273.098	148.137	54,24
Cuentas por pagar	1.421.579	1.062.997	358.582	33,73
Obligaciones laborales	310.267	396.738	(86.471)	(21,80)
Otros pasivos	766.362	775.142	(8.780)	(1,13)
Pasivo	96.356.335	98.426.293	(2.069.959)	(2,10)
Capital Social	111.002	111.002	-	-
Prima en colocación de acciones	1.549.007	1.549.007	-	-
Participaciones no controladas	9.730	10.918	(1.188)	(10,88)
Reservas y Fondos destinación específica	4.417.839	4.751.456	(333.617)	(7,02)
Superávit	1.460.767	1.460.134	633	0,04
Ganancias o Pérdidas	144.400	(292.240)	436.640	(149,41)
Patrimonio	7.692.744	7.590.277	102.468	1,35
Total Pasivos y Patrimonio	104.049.078	106.016.570	(1.967.492)	(1,86)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$3.262.520 con relación al cierre de 2024 y es explicado por la variación de -\$4.042.458 en efectivo y depósito en bancos y compensado parcialmente por una variación de +\$779.938 en operaciones de mercado monetario.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$5.320.873 presentando una disminución -\$764.378, principalmente explicada por la variación operaciones de negociación de -\$344.327

Las inversiones presentaron una variación negativa de -\$124.957 cerrando con un saldo de \$10.734.967. Este comportamiento se explica por una variación en las Inversiones a valor razonable en ORI -\$180.446 e Inversiones a costo amortizado por -\$595.896 y compensado parcialmente en Inversiones a valor razonable con cambio en resultados \$651.385.

La cartera de Créditos y Leasing registró un aumento de 3.7% o \$2.65.186, cerrando junio de 2025 con un saldo de \$77.055.436 donde se destaca el crecimiento en productos de Comercial (+8,9%). 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 6,0%. Esta variación corresponde a la mejora en

cartera de mora que se ha tenido en el segundo trimestre de 2025. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de -6,77% o -\$466,822.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del segundo trimestre del 2025 los pasivos presentaron una disminución de -2.10%, variación explicada por la reducción en títulos de inversión en circulación -48,70% y posiciones pasivas en operaciones mdo -58,31%. Los Pasivos estimados y provisiones presentaron un aumento de 54,24% o \$148.137, cerrando así con un saldo de \$421.235.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$5.596.166, lo que representó una disminución de -2,19% o -\$125.139 con respecto al cierre del año 2024. Esta variación se explica principalmente por la disminución en instrumentos de negociación (-\$125.139).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$796.175. Por su parte, los títulos de inversión en circulación tuvieron una variación negativa de -\$1.640.436.

Las cuentas por pagar presentaron un incremento de 33,73%, además de las obligaciones laborales disminuyendo en \$86.471. Los otros pasivos disminuyeron 1,13% o \$8.870, cerrando con un saldo de \$762.362.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 1.35% cerrando en \$7.692.744 para el segundo 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 segundo 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 junio de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$77.055.436 y presentó una variación de +3,28% con respecto a diciembre de 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +3,72% y cerró con un saldo de \$73.874.298, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 8,86%.



CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	jun-25	dic-24	Var TAM	
Cartera de Créditos				
Bruta	77.055.436	74.606.324	2.449.111	3,28
Consumo	27.312.149	27.655.827	(343.679)	(1,24)
Comercial	34.600.463	31.784.163	2.816.301	8,86
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	14.525.230	14.542.765	(17.535)	(0,12)
Empleados	617.591	623.568	(5.976)	(0,96)
Provisiones	(3.181.138)	(3.383.213)	202.075	5,97
Cartera de Créditos				
Neta	73.874.298	71.223.112	2.651.186	3,72

El segmento Particular, el cual representa el 55% de la cartera bruta al cierre de junio de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de -0,9% con respecto a diciembre de 2024 y cerró con un saldo de \$41.837.379

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 -1.24%. Por su parte, la cartera hipotecaria presentó una disminución de -0 12% lo que representó una variación de -\$17.535. Al cierre del segundo trimestre de 2025 representa el 18,9% de la cartera bruta.

Finalmente, para el segundo trimestre de 2025 se ha evidenciado la mejoría en la cartera en mora, ya que las provisiones tienen una disminución de 41 pbs.

g. Recursos de Clientes

Al cierre del segundo 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 0.07%, lo que representó una variación de -\$59.562, cerrando el trimestre en \$82.151,994. Esta disminución es explicada principalmente por una variación en los depósitos vista de -\$1.120.522 (-2,72%) y en los títulos de inversión en circulación de -\$1.640.436 (-48,7%), parcialmente compensado por aumento en depósitos a plazo +\$2.701.396, 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)

	jun-25	dic-24	Var TAM	
Depósitos Vista	40.048.134	41.168.656	(1.120.522)	(2,72)
Depósitos a Plazo	40.375.870	37.674.474	2.701.396	7,17
Total Depósitos de Clientes	80.424.003	78.843.130	1.580.874	2,01
Títulos de Inversión en Circulación	1.727.991	3.368.426	(1.640.436)	(48,70)
Total Recursos de Clientes	82.151.994	82.211.556	(59.562)	(0,07)

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 +1,35% y cerró en \$7.692,744 Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de \$436.640 en ganancias o pérdidas del ejercicio, y parcialmente compensado por una variación en las reservas de -\$333.617.

El Patrimonio Técnico cerró el segundo trimestre de 2025 con un saldo de \$7.949.586 y presentó una variación de -2,39%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.335.882, lo que implica un excedente de patrimonio de \$613.704. 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)

	jun-25	dic-24	%
Patrimonio Contable	7.692.744	7.590.277	1,35
Patrimonio Adecuado Computable	7.949.586	8.143.983	(2,39)

Patrimonio Básico Ordinario	5.553.238	5.475.584	1,42
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	0,00
Patrimonio Adicional	1.570.476	1.842.528	(14,77)
Deducciones Titularizaciones menor CCC			-
Patrimonio Técnico	7.949.586	8.143.983	(2,39)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.335.882	7.156.617	2,50
Excedente de Patrimonio	613.704	987.366	(37,84)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	53.117.306	51.338.219	3,47
Valor en riesgo (VeR)	393.595	443.569	(11,27)
Relación de Solvencia sin VeR	14,97	15,86	(89,73)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,46	13,09	(62,45)
Tier 1 (%) ¹	9,87	9,43	43,86

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$53.117.306 y presentaron un aumento de 3,47%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) varió en -11,27%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12.46%, 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 segundo trimestre de 2025 y cierre de 2024:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	jun-25	jun-24	Var TAM	
Cartera de Créditos	4.676.886	4.946.590	(269.704)	(5,45)
Gastos por Intereses	(2.900.046)	(3.468.404)	568.358	(16,39)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.776.840	1.478.186	298.654	20,20
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	158.608	221.173	(62.565)	(28,29)
Portafolio de Inversión	635.751	689.620	(53.869)	(7,81)
- Títulos Valores	422.984	478.216	(55.232)	(11,55)
- Derivados	189.223	(200.397)	389.620	(194,42)

- Diferencia en cambio neta	23.544	411.801	(388.257)	(94,28)
Dividendos	30.561	16.825	13.736	81,64
Resto de Ingresos	146.087	119.405	26.682	22,35
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	812.399	825.850	(13.451)	(1,63)
MARGEN BRUTO	2.747.847	2.525.209	222.638	8,82
Dotación Neta de Activos	(978.034)	(1.286.256)	308.222	(23,96)
Gastos Grales Administración	(1.524.904)	(1.525.901)	997	(0,07)
Gastos de Personal	(486.496)	(497.810)	11.314	(2,27)
Gastos Generales	(337.965)	(351.027)	13.062	(3,72)
Contribuciones e impuestos	(172.279)	(189.499)	17.220	(9,09)
Otros	(504.296)	(479.680)	(24.616)	5,13
Riesgo operativo	(23.868)	(7.885)	(15.983)	202,70
GASTOS DE OPERACIÓN	(2.502.938)	(2.812.157)	309.219	(11,00)
Interés Minoritario	(1.936)	(1.655)	(281)	16,98
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	242.973	(288.603)	531.576	(184,19)
Impuesto de Renta	(98.573)	82.088	(180.661)	(220,08)
UTILIDAD NETA	144.400	(206.515)	350.915	(169,92)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 20,20%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de \$269.704 y los gastos por intereses registraron una disminución de -\$568,358. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un crecimiento de \$298.694.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-28,29%), además de los otros ingresos de operación (-1,63%). Esta última variación es explicada por una disminución en diferencia en cambio neta (-388.357), también se observa disminución en los títulos valores (-\$55.232) y parcialmente compensado por aumento en derivados (+\$382.620). 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 -\$978.034 y presentó una disminución de 23,96%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual disminuyó 41 pbs en el segundo trimestre generando una leve disminución de la provisión con el fin de mitigar riesgos.

Los gastos de administración registraron una disminución de -\$997 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en gastos de personal -2,27%, Gastos Generales -3,72%. Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de

junio de 2025 de \$144.400 el cual tuvo un incremento de \$350.915 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)

	jun-25	dic-24	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	77.055.436	74.606.324	3,3%
Índices de Cartera	%	%	%
Provisiones	3.181.138	3.383.213	-5,97%
Cobertura Cartera Bruta	4,13%	4,53%	-41

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 segundo trimestre del 2025 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 5,693 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 28.4%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP 110 millones con un consumo del 17.2% sobre el límite interno autorizado. Estos consumos evidencian una disminución en la exposición comparado 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 segundo 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 segundo 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 reducido la tasa de interés en 25 pbs dejándola en 9.25%, priorizando el control de la inflación ante un entorno de presiones internas y externas. A pesar de las expectativas de recortes mayores, el Banco de la República ha optado por la cautela.

En el plano fiscal, la reciente **rebaja en la calificación crediticia por parte de dos de las agencias más relevantes (Moody's y S&P)** ha exacerbado las preocupaciones sobre la sostenibilidad 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 dirigida a preservar la liquidez de la Tesorería General.

Contrario a lo que sugeriría el deterioro en la percepción de riesgo soberano, acentuado por la reciente rebaja en la calificación crediticia de Colombia, el mercado de deuda local registró un comportamiento positivo durante el segundo trimestre de 2025. En particular, se observaron **valorizaciones tanto en los tramos cortos como en los largos de la curva de TES tasa fija**, con una **variación promedio de -27 puntos básicos**.

Por otro lado, el tipo de cambio ha presentado alta **volatilidad, el peso colombiano presentó una apreciación durante el segundo trimestre de 2025**, en un contexto de elevada volatilidad cambiaria. A pesar de que durante el trimestre el tipo de cambio alcanzó un máximo de **COP\$4.416,69**, influenciado por episodios de aversión al riesgo y salidas de portafolio, hacia el cierre de junio el peso se fortaleció hasta los **COP\$4.069,67**, lo que representa **una apreciación de 3,61% respecto al nivel de apertura del trimestre**.

Los factores que han influido en esta volatilidad han sido tanto externos como internos: **Incertidumbre fiscal**, especialmente por la reciente **rebaja de calificación crediticia**, Incertidumbre arancelaria por parte de EEUU y conflictos en medio oriente. Durante el segundo trimestre de 2025, los CDS soberanos de Colombia a 5 años registraron una marcada volatilidad, alcanzando un máximo de 285 puntos básicos en medio de un deterioro en la

percepción de riesgo soberano. Este repunte reflejó un incremento en el riesgo país, condicionado en gran medida por factores externos, como el comportamiento de los mercados internacionales y la postura de política monetaria en economías desarrolladas. No obstante, hacia el cierre de junio, los spreads corrigieron a 223,6 puntos básicos, nivel similar al observado a inicios del trimestre, lo que se traduce en una variación acumulada de apenas +0,6%.

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 segundo trimestre se evidenció un aumento de la Inversión Crediticia Neta por 1.3 Bn COP, mientras que los recursos de clientes se incrementaron en 1.73 Bn COP. Como resultado, el GAP de clientes disminuyó en 502 mM COP, reflejando una menor 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, vencimientos de bonos por 1.5 Bn COP, menor colateral otorgado e incremento de la caja en COP. El vencimiento de la financiación a corto plazo se cubrió con captaciones de recursos de clientes, tanto de la banca mayorista como de la banca minorista. Se propende por rentabilizar los recursos al desinvertir en cartera de títulos e incrementar los saldos de la inversión crediticia.

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

El proceso de evaluación continua de riesgos y controles o Risk & Control Self Assessment (R&CSA) para el segundo trimestre continúa avanzando. 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) están relacionados con errores en la contratación de las operaciones de Global Markets, riesgos asociados a no disponer de un adecuado entorno de control en la Entidad, monitorización de las aplicaciones, gestión de incidencias de IT y ciberataques; este último

disminuido en razón de las nuevas valoraciones en curso ubicándose en otros niveles inferiores de exposición del riesgo.

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Inherente					
	1	2	3	4	5	Resto ¹
Mar 25	2%	25%	66%	2%	1%	4%
Jun 25	1%	26%	60%	3%	1%	9%

Respecto al perfil de riesgo residual, se muestra que en los niveles 4 y 5 (criticidad media-baja) se concentra el 85% 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
Mar 25	0%	1%	3%	45%	46%	5%
Jun 25	0%	1%	3%	43%	42%	11%

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) .

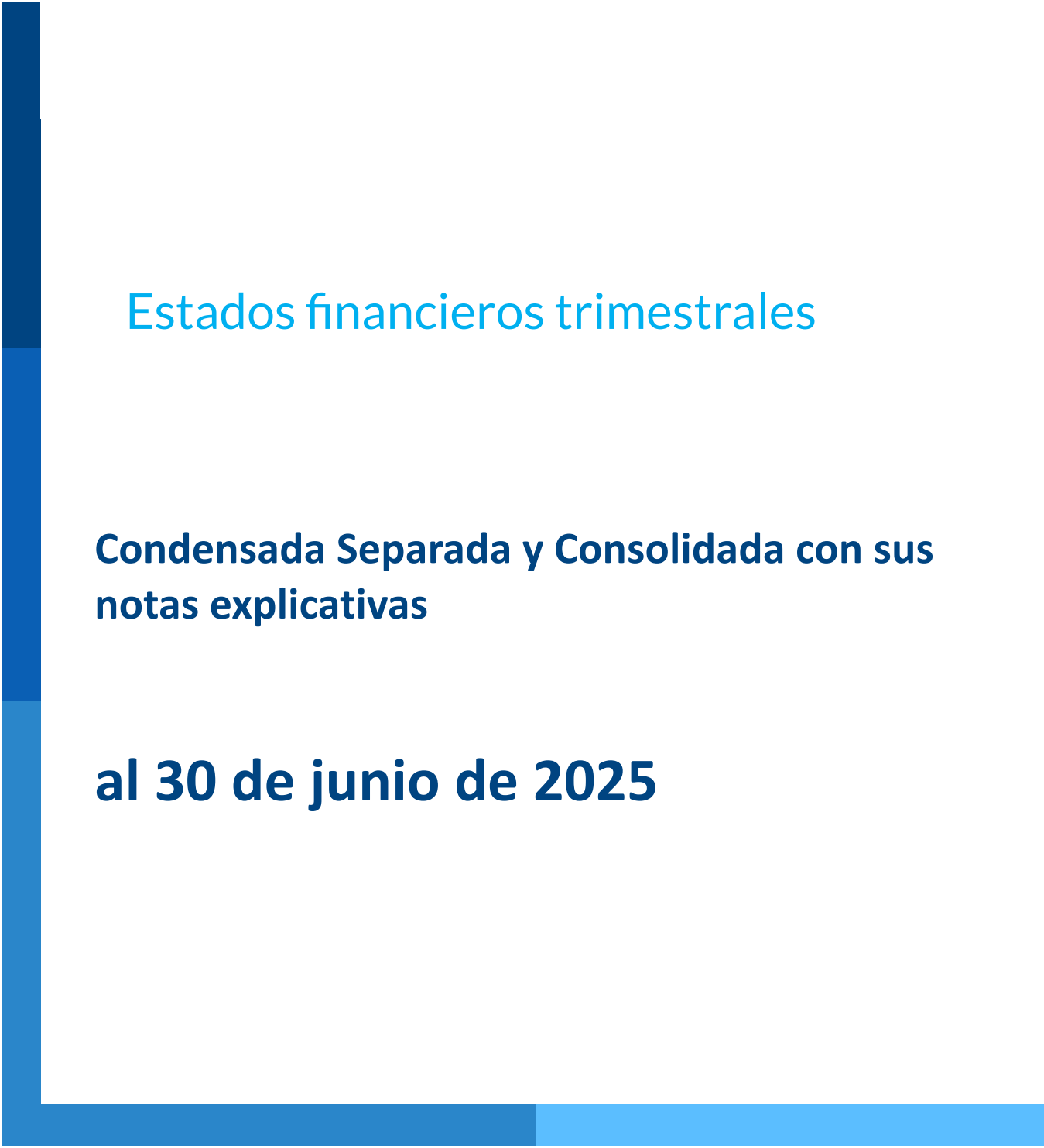
La primera transmisión se realizó exitosamente el 31 de enero del 2025 con la información a corte del 31 de diciembre del 2024.

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 de lo indicado en la Circular Básica Jurídica - Parte III - Título V – Capítulo I – Anexo 1 numeral 8.4.1.2.2 se informa que no se presentaron cambios materiales en las prácticas, procesos, políticas e indicadores de Gobierno Corporativo.



Estados financieros trimestrales

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

al 30 de junio de 2025

A group of five business professionals (three men and two women) in dark blue suits are standing in a modern office with large windows. They are looking at a smartphone held by one of the men. Two women are holding tablets. The background shows a cityscape through the glass walls.

Información Financiera Intermedia Condensado Separado y notas explicativas

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

Bogotá, Agosto 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	16
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	22
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural	29
7. Valor Razonable.....	29
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	39
9. Activos Financieros de Inversión, neto.....	42
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	44
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	46
12. Cuentas por cobrar, neto	51
(*) Gastos pagados por anticipado.....	53
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	70
22. Beneficios a empleados	71
23. Pasivos Estimados y Provisiones	72
24. Capital suscrito y pagado	74
25. Reservas.....	74
26. Enjuque pérdidas del ejercicio anterior	75
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	78
30. Ingresos por comisiones, neto.....	79
31. Otros gastos de operación, neto	80
32. Gasto por Impuesto sobre la Renta.....	82

33. Partes Relacionadas.....	83
34. Otros aspectos de interés	87
35. Hechos posteriores	88
36. Negocio en Marcha	88
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 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados y otros resultados integrales por el período de seis meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres y seis 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 30 de junio de 2025, los resultados de sus operaciones por el período de tres y seis meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio 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 Mahecha', enclosed within a circular stamp.

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

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



Juan María Canel
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 7.587.134	\$ 10.880.194
Activos financieros de inversión, neto	(9)	10.628.144	10.757.279
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	5.320.873	6.085.251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	73.822.133	71.101.557
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.532.373	2.280.156
Activos tangibles, neto	(13)	717.329	781.256
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	341.618	357.004
Activos intangibles, neto	(15)	340.135	307.328
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	177.624	154.115
Otros activos, neto		32.678	22.657
Activo por impuestos a las ganancias, neto		2.317.324	2.024.029
Impuesto diferido		547.791	541.999
Impuesto corriente	(17)	1.769.533	1.482.030
Total Activos		102.817.365	104.750.826
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	80.425.902	78.880.923
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	6.635.306	8.214.200
Obligaciones financieras	(19)	4.499.745	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	(20)	1.727.991	3.368.426
Cuentas por pagar	(21)	1.408.124	1.053.622
Otros pasivos		766.244	775.033
Beneficios a empleados	(22)	305.271	390.782
Pasivos estimados y provisiones	(23)	357.776	217.617
Total Pasivos		96.126.359	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		357.122	-112.338
Otro Resultado Integral (ORI)		256.542	255.682
Total Patrimonio de los Accionistas		6.691.006	6.554.303
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		\$ 102.817.365	\$ 104.750.826

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

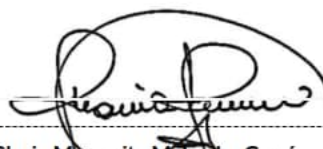
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mañecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

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

		Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	NOT A	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Ingresos por intereses y valoraciones					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 4.543.671	\$ 4.948.552	\$ 2.304.606	\$ 2.450.706
Valoración por instrumentos financieros, neto		599.442	277.677	233.833	46.435
Total ingresos por intereses y valoraciones	(28)	5.143.113	5.226.229	2.538.439	2.497.141
Gastos por intereses y valoraciones					
Depósitos de clientes		-2.653.142	-3.167.617	-1.340.237	-1.532.729
Obligaciones financieras		-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Total gastos por intereses y valoraciones	(29)	-2.900.729	-3.471.499	-1.460.227	-1.681.146
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		2.242.384	1.754.730	1.078.212	815.995
Deterioro de activos financieros					
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-1.008.381	-1.400.526	-456.086	-694.141
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-9.131	-10.215	-4.290	-5.878
Recuperación activos financieros de inversión		0	1	0	0
Deterioro (Recuperación) propiedad y equipo	(13)	-253	433	178	215
Recuperación de otros deterioros		138.765	107.035	61.270	62.458
Total deterioro de activos financieros, neto		-879.000	-1.303.272	-398.928	-637.346
Ingresos por comisiones, neto					
Ingresos por comisiones		485.396	456.822	246.385	233.845
Gastos por comisiones		-380.275	-332.011	-191.761	-172.801
Total Ingresos por comisiones, neto	(30)	105.121	124.811	54.624	61.044
Otros gastos de operación, neto					
Otros ingresos de operación		279.966	685.812	195.100	461.537
Ingresos por el método participación patrimonial		38.316	22.142	17.973	12.900
Otros gastos de operación		-1.575.614	-1.635.253	-779.979	-812.074
Total otros gastos de operación, neto	(31)	-1.257.332	-927.299	-566.906	-337.637
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		211.173	-351.030	167.002	-97.944
Impuesto sobre la renta	(32)	-68.681	-1.208	-62.145	-1.169
Impuesto diferido	(32)	-6.699	125.819	-2.352	33.547

Total resultado del periodo	\$	135.793 \$	-226.419 \$	102.505 \$	-65.566
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria (en pesos)	(27)	7,63	-15,74	5,76	-4,56
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17.788.726.108	14.387.689.071	17.788.726.108	14.387.689.071

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

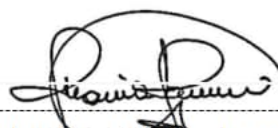
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Resultado del ejercicio	\$ 135.793	\$ -226.419	\$ 102.505	\$ -65.566
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:				
Ganancias (Pérdidas) por inversiones por el método de participación patrimonial	1.599	-1.299	1.228	-511
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	12.418	44.263	10.343	49.584
Impuesto diferido relacionado	2.237	-5.737	1.658	-5.849
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período	16.254	37.227	13.229	43.224
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:				
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-39.089	-39.432	-12.121	-36.107
Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	13.433	-1.722	13.155	958
Impuesto diferido relacionado	10.262	16.461	-414	14.059
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período	-15.394	-24.693	620	-21.090
Total otro resultado integral	860	12.534	13.849	22.134
Total resultado integral del ejercicio	\$ 136.653	\$ -213.885	\$ 116.354	\$ -43.432

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

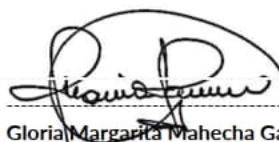
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(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
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF		
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	-226.419	0	0	0	-226.419
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E		0	0	0	0	15.933	-15.933	0	0
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	1.455	0	1.455
Otros resultados integrales:									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	1.810	1.810
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	10.724	10.724
Saldos al 30 de junio de 2024		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.750.950	\$ -226.419	\$ 35.184	\$ 221.645	\$ 196.850	\$ 5.719.939

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas		Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados			
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		0	0	0	368.949	-368.949	0	0	0
Impacto por realización de activos revaluados en el ESFA	(34)	0	0	0	0	-35.331	0	0	-35.331
Liberación de reserva ocasional	(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	135.793	0	0	0	135.793
Pérdida de valor de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-10	0	-10
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez	(34)	0	0	0	0	4.767	-4.767	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E									
Otros resultados integrales:									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	-11.639	-11.639
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	12.499	12.499
Saldos al 30 de junio de 2025		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.417.333	\$ 135.793	\$ 4.767	\$ 216.562	\$ 256.542	\$ 6.691.006

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

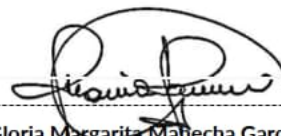
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mañecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en:	
		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al comienzo del periodo		\$ 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		-779.568	-736.523
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-655.652	1.852.529
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2.701.491	298.865
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades, neto		-633.738	70.541
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados, neto		760.207	-1.827.123
Pagos a proveedores y empleados		-2.009.888	-2.133.322
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		4.123.932	4.565.971
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-2.652.675	-3.167.109
Impuesto sobre la renta pagado		-514.689	-675.183
Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) actividades de operación		339.420	-1.751.354
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento		-34.020.820	-108.117.643
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento		32.727.429	107.241.800
Dividendos recibidos		20.938	8.273
Adquisición de activos tangibles	(13)	-11.830	-17.801
Compra de activos intangibles	(15)	-60.938	-33.987
Precio de venta de propiedades y equipo	(16)	20.838	1.527
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		349.216	344.749
Flujo neto de efectivo usado en por actividades de inversión		-975.167	-573.082
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-2.336.588	-4.529.029
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		1.396.024	3.886.544
Dividendos pagados a los propietarios		-772	-3.739
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		-1.498.095	7.066
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento		-2.439.431	-639.158
Efectivo y equivalentes de efectivo:			

Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera			-217.882		714.017
Saldo al final del período	(8)	\$	7.587.134	\$	8.890.317

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.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

Escriba el texto aquí

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 71.648 y 63.293 puntos de servicio al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre 30 de junio 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 junio 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.250 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 30 de junio 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 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 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 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 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 30 de junio 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 14 de agosto 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 a valor razonable.
- Depósitos y/o obligaciones financieras medidos a costo amortizado.
- Cartera de Créditos medidos a costo Amortizado.
- Activos financieros de inversión disponibles para la venta medidos al 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 30 de junio de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con el periodo terminado el 30 de junio de 2025:

	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados
Concepto	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 con cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de junio 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 30 de junio 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.

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 30 de junio 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.

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

- El Estado de Situación Financiera se compara con la información al 31 de diciembre de 2024.
- Los Estados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se comparan con el mismo periodo terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 junio 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 30 de Junio de 2025 y 31 de diciembre 2024

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

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado por Segmentos

30 de Junio de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.566.070	\$ 2.745.758	\$ 4.946	\$ 13.134	\$ 1.197.819	\$ 604.413
Intermediarios Financieros	3.453.669	48.437.396	58.975.233	21.561.304	- 123.842.424	-1.677.840
Cartera de Valores	15.634.805	0	0	9.658.147	5.976.658	0
Inversión Crediticia Neta	74.035.021	43.384.179	18.147.441	12.415.022	56.743	31.636
Consumo	21.467.294	21.443.877	1.285	297	0	21.835
Tarjetas	3.914.437	3.913.316	272	47	0	802
Hipotecario	14.041.096	14.037.026	3.492	14	0	564
Empresas	34.843.474	3.951.641	18.293.538	12.541.293	56.834	168
Resto	4.284.935	4.033.104	240.462	27	0	11.342
Deterioro	-4.516.215	-3.994.785	-391.608	-126.656	-91	-3.075
Inmovilizado neto	1.162.499	168.454	1.711	16.083	0	976.251
Otros Activos	3.965.301	91.541	41.138	591.612	459.208	2.781.802
Total Activo	\$ 102.817.365	\$ 94.827.328	\$ 77.170.469	\$ 44.255.302	\$ 116.151.996	\$ 2.716.262
Intermediarios Financieros	1.039.139	51.216.476	1.145.254	32.819.616	-85.832.822	1.690.615
Recursos Clientes	82.382.490	32.526.960	19.814.477	4.665.755	25.372.802	2.496
Vista	8.190.119	3.006.115	3.981.038	1.201.141	0	1.825
Ahorro	31.278.529	16.711.842	11.263.005	3.303.058	0	624
CDTs	40.373.707	12.809.003	4.570.434	161.556	22.832.667	47
Bonos	2.540.135	0	0	0	2.540.135	0
Otros Pasivos	12.704.730	1.343.739	1.250.166	6.470.056	1.925.220	1.715.549
Total Pasivo	\$ 96.126.359	\$ 85.087.175	\$ 22.209.897	\$ 43.955.427	\$ -58.534.800	\$ 3.408.660

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 30 de junio 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	\$ 602.424
Intermediarios Financieros	7.133.951	2.432.797	11.214.721	6.241.589	-11.007.829	-1.747.328
Cartera de Valores	16.389.233	0	0	9.166.467	7.222.766	0
Inversión Crediticia Neta	71.240.968	43.239.312	17.364.052	10.618.829	-91	18.864
Consumo	21.722.074	21.710.993	863	278	0	9.940
Tarjetas	3.669.411	3.668.712	109	63	0	525
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	-4.293.473	-359.711	-93.510	-91	-1.979
Inmovilizado neto	1.196.245	186.941	1.508	15.084	0	992.712
Otros Activos	4.472.660	83.080	54.664	1.537.879	432.955	2.364.083
Total Activo	\$ 104.750.826	\$ 48.376.071	\$ 28.644.315	\$ 27.597.799	\$ -2.098.115	\$ 2.230.755
Intermediarios Financieros	2.295.217	18.606.531	5.689.511	12.874.171	-36.653.710	1.778.714
Recursos Clientes	82.059.688	29.319.629	20.686.774	7.061.709	24.989.557	2.019
Vista	8.183.216	2.778.985	4.120.682	1.282.217	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	13.841.618	1.396.990	1.182.647	6.851.229	2.941.017	1.469.735
Total Pasivo	\$ 98.196.523	\$ 49.323.150	\$ 27.558.932	\$ 26.787.109	\$ -8.723.136	\$ 3.250.468

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 30 de junio de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son comercial con el 42,3%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 34.4 y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 19.7%

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de caja y bancos centrales de BBVA registró una variación de +17%. La cartera de valores presentó una disminución de -2,17%, que se explica por la variación de CIB (+\$945.796) y por otro lado, compensada por COAP (-\$1.284.899) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La inversión crediticia neta incrementó en 1,89%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$982.454), compensado parcialmente por CIB (-\$119.429). Este crecimiento BEI 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.

El activo total mostró un aumento de 0.89%, explicada por la variación en CIB (+22.061.945), BEI (+49.048.582), compensado por la variación COAP (-115.896.330) 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 39,5%, COAP con 30.8%, BEI con 24,1% y CIB con 5.7%.

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 56,6% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de -\$15.019 con respecto al 31 de diciembre del año 2024. Por su parte, los bonos presentan una variación negativa -\$1.525.844 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.

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 Junio de 2025 y 2024 por segmentos de negocio:

30 de Junio de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 1.909.458	\$ 1.579.695	\$ 506.252	\$ 251.975	\$ -237.778	\$ -190.686
Comisiones Netas	249.174	-144.777	341.246	106.404	-5.038	-48.661
Resto de Operaciones Financieras	172.821	36.555	42.170	182.168	-92.511	4.439
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-135.276	-35.604	-9.073	-5.333	-87.377	2.111
Margen Bruto	\$ 2.196.177	1.435.869	880.595	535.214	-422.704	-232.797
Gastos Generales de Administración	-983.037	-573.462	-70.182	-58.995	-1.911	-278.487
Gastos Personal	-422.030	-193.771	-42.446	-25.572	1	-160.242
Gastos Generales	-475.045	-327.540	-12.795	-17.399	-790	-116.521
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-85.962	-52.151	-14.941	-16.024	-1.122	-1.724
Amortizaciones y Depreciación	-82.258	-24.205	-360	-2.437	0	-55.256
Derramas de Gastos	0	-191.658	-70.740	-28.075	-29.120	319.593
Margen Neto	\$ 1.130.882	\$ 646.544	\$ 739.313	\$ 445.707	\$ -453.735	\$ -246.947
Pérdida por Deterioro de Activos	-1.032.398	-897.185	-79.385	-33.183	0	-22.645
Dotación a Provisiones	-11.147	-4.062	-246	-437	-705	-5.697
Resto Resultados no ordinarios	123.836	87.823	25.364	0	22	10.627
BAI	\$ 211.173	-166.880	685.046	412.087	-454.418	-264.662
Impuesto Sociedad	-75.380	58.107	-202.048	-123.342	134.421	57.482
BDI	\$ 135.793	\$ -108.773	\$ 482.998	\$ 288.745	\$ -319.997	\$ -207.180

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 30 de junio de 2025.

30 de junio de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 1.858.400	\$ 1.740.883	\$ 450.487	\$ 158.230	\$ -297.056	\$ -194.144
Comisiones Netas	262.339	21.033	177.320	95.355	-2.906	-28.463
Resto de Operaciones Financieras	185.846	38.458	28.800	193.447	-77.659	2.800
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-165.626	-28.009	-10.313	-3.081	-120.832	-3.391
Margen Bruto	\$ 2.140.959	1.772.365	646.294	443.951	-498.453	-223.198
Gastos Generales de Administración	-1.050.519	-565.940	-72.547	-54.647	-1.409	-355.976
Gastos Personal	-469.812	-170.331	-37.564	-22.153	-78	-239.686

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Gastos Generales	-476.669	-333.578	-13.359	-12.708	-854	-116.170
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-104.038	-62.031	-21.624	-19.786	-477	-120
Amortizaciones y Depreciación	-72.064	-24.343	-302	-2.526	0	-44.893
Derramas de Gastos	0	-261.009	-76.858	-25.292	-24.321	387.480
Margen Neto	\$ 1.018.376	\$ 921.073	\$ 496.587	\$ 361.486	\$ -524.183	\$ -236.587
Pérdida por Deterioro de Activos	-1.449.894	-1.414.626	-14.616	5.889	1	-26.542
Dotación a Provisiones	-12.113	-5.733	-796	-359	-109	-5.116
Resto Resultados no ordinarios	92.601	96.099	1.858	0	0	-5.356
BAI	\$ -351.030	-403.187	483.033	367.016	-524.291	-273.601
Impuesto Sociedad	124.611	145.342	-172.867	-130.326	192.055	90.407
BDI	\$ -226.419	\$ -257.845	\$ 310.166	\$ 236.690	\$ -332.236	\$ -183.194

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 30 de Junio de 2024.

Al analizar los estados de resultados para el primer semestre 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 un de +\$60.000 m en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$422.704.

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 2,74% con respecto a Junio del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CIB con un crecimiento de +\$93.745, 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 2.57% con relación al segundo trimestre de 2024 para el cual BEI mostró el mejor desempeño con una variación de +\$234.301.

Los gastos generales de administración del Banco registraron una disminución de -6.42% y fueron BEI y resto las que presentaron mayor caída. Adicional los gastos de personal que tuvieron una disminución -\$47.782 en total el Banco. Por último, la pérdida por deterioro tuvo una mejoría de \$417.496 en el Banco y en banca comercial

presentó una mayor variación de \$517.441. La pérdida por deterioro mostró una mejora de \$417.496 en el Banco, mientras que en la banca comercial la variación fue aún mayor, alcanzando los \$517.441. Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco aumentó con respecto al 30 de junio de 2024 en +\$361.212.

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 30 de junio 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 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 - 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 valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos

observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables. esa medición es clasificada como de nivel 3.

- Para renta variable que pertenece a otras referencias y que son activos con poca liquidez al ser acciones de baja bursatilidad y no ser valorados por un Proveedor Oficial de Precios de Valoración y que son reconocidas al método de participación patrimonial se catalogan en nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte 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	
		30 de junio 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 Banco:

Entidad	Variables	Variación	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
			30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
	Ingreso	+/- 100pb	117,23	108,64	117,13	109,71
Credibanco S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	113,10	112,89	116,77	110,34
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	113,87	112,13	119,14	108,18
	Ingreso	+/- 100pb	208.287,48	199.492,48	185.963,25	177.942,27
ACH Colombia S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/-	216.246,29	193.559,51	191.908,85	173.571,72

100pb

Tasa de Descuento	+/- 50pb	211.920,27	194.911,42	183.082,93	180.836,96
-------------------	----------	------------	------------	------------	------------

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

Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

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

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,80%	2,30%	2,80%	2,49%	2,99%
14,47%	\$ 3.508,06	\$ 3.560,28	\$ 3.616,96	\$ 3.581,47	\$ 3.640,03
14,97%	\$ 3.465,15	\$ 3.513,61	\$ 3.566,06	\$ 3.533,24	\$ 3.587,34
15,47%	\$ 3.425,38	\$ 3.470,49	\$ 3.519,17	\$ 3.488,73	\$ 3.538,88
15,97%	\$ 3.388,42	\$ 3.430,53	\$ 3.475,84	\$ 3.447,52	\$ 3.494,15
16,47%	\$ 3.353,97	\$ 3.393,38	\$ 3.435,67	\$ 3.409,25	\$ 3.452,74

Redeban Multicolor S.A.

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

Análisis de sensibilidad del precio de la Acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,80%	2,30%	2,80%	3,30%	3,80%
12,95%	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436
13,95%	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883
14,95%	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753
15,95%	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905
16,95%	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208

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

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

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

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

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

30 de junio de 2025

Activo	30 de junio de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	34.356.790	36.051.590	0	0	36.051.590
Cartera de Consumo	24.748.636	28.779.464	0	0	28.779.464
Cartera Vivienda	14.716.707	15.653.127	0	0	15.653.127
Cartera Crediticia, neta	73.822.133	80.484.181	0	0	80.484.181
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.323.550	1.323.550	0	0	1.323.550
Títulos de Solidaridad	1.090.620	1.090.620	0	0	1.090.620
Títulos de Tesorería - TES	205.050	205.050	0	0	205.050
Bono Yankees	21.287	21.287	0	0	21.287
Títulos Hipotecarios - TIP's	10.592	10.683	0	0	10.683
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	2.651.099	2.651.190	0	0	2.651.190
Total cartera e inversiones	76.473.232	83.135.371	0	0	83.135.371

30 de junio de 2025					
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	40.050.033	40.050.033	0	0	40.050.033
Depósitos corrientes	8.015.640	8.015.640	0	0	8.015.640
Depósitos de ahorro	31.276.702	31.276.702	0	0	31.276.702
Otros depósitos	757.691	757.691	0	0	757.691
Depósitos a plazo	40.375.869	40.807.084	0	3.950.110	36.856.974
Certificados de depósito a término	40.375.869	40.807.084	0	3.950.110	36.856.974
Total depósitos y exigibilidades	80.425.902	80.857.117	0	3.950.110	76.907.007

31 de diciembre de 2024

31 de diciembre de 2024					
Activo	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
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 a la vista	41.206.448	41.206.448	0	0	41.206.448
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 plazo	37.674.475	38.131.842	0	397.343	37.734.499
Certificados de depósito a término	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

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 valorización 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 30 de junio de 2025

Activos y Pasivos	30 de junio de 2025				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	13.297.918	13.297.918	7.377.502	5.321.379	599.037
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.297.918	13.297.918	7.377.502	5.321.379	599.037
Inversiones	7.977.045	7.977.045	7.377.502	506	599.037
Inversiones Negociables	4.071.063	4.071.063	4.070.557	506	0
Certificado de Depósito a Término	506	506	0	506	0
Títulos de Tesorería - TES	4.070.557	4.070.557	4.070.557	0	0
Inversiones disponibles para la venta	3.321.145	3.321.145	3.306.945	0	14.200
Títulos de Tesorería - TES	2.892.559	2.892.559	2.892.559	0	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	14.200	14.200	0	0	14.200
Otros títulos	414.386	414.386	414.386	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	452.744	452.744	0	0	452.744
Holding Bursátil Chilena S.A	56.524	56.524	0	0	56.524
Credibanco S.A.	130.537	130.537	0	0	130.537
Redeban Multicolor S.A.	122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.	143.539	143.539	0	0	143.539
Inversiones en participaciones no controladas	132.093	132.093	0	0	132.093
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	132.093	132.093	0	0	132.093
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	5.320.873	5.320.873	0	5.320.873	0
De Negociación	5.320.873	5.320.873	0	5.320.873	0
Contratos Foward	2.828.113	2.828.113	0	2.828.113	0
Operaciones de Contado	2.167	2.167	0	2.167	0
Opciones	53.559	53.559	0	53.559	0
Swaps	2.437.034	2.437.034	0	2.437.034	0
Pasivos	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
De Negociación	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Contratos Foward	3.195.910	3.195.910	0	3.195.910	0

Operaciones de Contado	647	647	0	647	0
Opciones	53.613	53.613	0	53.613	0
Swaps	2.345.996	2.345.996	0	2.345.996	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.119.507	9.119.507	5.747.597	1.839.537	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.119.507	9.119.507	5.747.597	1.839.537	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.587.134	7.587.134	5.747.597	1.839.537	0
Efectivo y depósitos en bancos	5.747.597	5.747.597	5.747.597	0	0
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.839.537	1.839.537	0	1.839.537	0
Otros	1.532.373	1.532.373	0	0	0
Anticipos a contratos y proveedores	166.044	166.044	0	0	0
Cuentas por cobrar (Neto)	1.366.329	1.366.329	0	0	0
Pasivos	8.402.104	8.402.104	0	1.727.991	4.499.745
Títulos de inversión	1.727.991	1.727.991	0	1.727.991	0
Títulos de inversión en circulación	1.727.991	1.727.991	0	1.727.991	0
Obligaciones financieras	4.499.745	4.499.745	0	0	4.499.745
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4.499.745	4.499.745	0	0	4.499.745
Otros	2.174.368	2.174.368	0	0	0
Cuentas por pagar	1.408.124	1.408.124	0	0	0
Otros pasivos	766.244	766.244	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	36.415.695	36.415.695	13.125.099	14.485.073	5.098.782

Durante lo corrido del año de 2025 no se han realizado transferencias 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 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 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	10.880.194	10.880.194	9.820.787	1.059.407	0

depósitos a la vista					
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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.781	\$ 3.281.825
Compras	1.303.591	2.694.579
Ventas / vencimientos	-1.809.109	-3.272.657
Valoración	-96.873	564.034
Saldo al final del periodo	\$ 2.665.390	\$ 3.267.781

Durante el primer semestre 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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja (1)	\$ 3.452.401	\$ 3.131.350
Depósitos en el Banco de la República	1.263.523	1.185.679
Depósitos en otros bancos	1.320	931
Remesas en tránsito de cheques negociados	349	5
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	4.717.593	4.317.965
Caja	713	761
Corresponsales extranjeros (2)	1.029.295	5.502.125
Deterioro corresponsales extranjeros	-4	-64
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	1.030.004	5.502.822
Total efectivo y depósitos en bancos	5.747.597	9.820.787
Operaciones del mercado monetario (3)	1.839.537	1.059.407
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.587.134	\$ 10.880.194

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación a la baja del 30% equivalente a \$3.293.060, explicada principalmente por los siguientes rubros:

- Respecto a los depósitos en caja aumentó en \$321.051, atribuible a una mayor disponibilidad de efectivo gestionado a través de la transportadora de valores, y también a un mayor nivel de provisión para cajeros automáticos, así como a la necesidad de garantizar la disponibilidad de efectivo para operaciones virtuales.
- En relación con los corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$4.472.830, 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 \$339,48 puntos durante el periodo; los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$2.169.475, Citibank NA New York por \$2.161.503 y BBVA Madrid por \$180.599.

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

Rangos	30 de junio 2025	31 de diciembre 2024
0 - 30 días	1.699	1.446
31- 60 días	145	196

61 - 90 días	92	36
91 - 180 días	38	17
180 días en adelante	20	18
Total partidas	1.994	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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 58 y 35 respectivamente, de las cuales se aplicó deterioro a 17 que a corte del 30 de junio de 2025 es por el valor de \$4.

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ -64	\$ -38
Deterioro corresponsales extranjeros	3	421
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	63	395
Saldo final	\$ -4	\$ -64

3. Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento de \$780.130, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$998.872 como parte de la estrategia del Banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles y una disminución de \$244.316 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 \$80.134.

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

Descripción	Días	Tasa	30 de junio de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Bancos	4 a 8 días	8,73%	200.194	0 a 3 días	8,96%	120.060
Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios			\$200.194			\$120.060
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	4 a 8 días	7,93%	1.306.169	4 a 8 días	7,64%	307.297
Compañías de Seguros y de Reaseguros	-	-	-	Mayor a 15 días	9,19%	54.559
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	9 a 15 días	7,02%	333.175	Mayor a 15 días	8,95%	577.491
Subtotal operaciones simultáneas activas			\$1.639.343			\$939.347
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas			\$1.839.537			\$1.059.407

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 73,64% 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 activos a una tasa del 7,93%, con vencimientos entre 4 a 8 días.
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte: Repos a una tasa del 7,02%, con vencimientos entre 9 a 15 días.

El encaje legal al 30 de junio de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.261.792 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería TES	\$ 4.070.557	\$ 3.075.461
Otros emisores nacionales	506	330.956
Subtotal de inversiones negociables (1)	4.071.063	3.406.417
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería TES (2)	2.892.559	3.291.906
Otros emisores nacionales (3)	599.037	588.375
Otros emisores extranjeros (4)	414.386	222.752
Subtotal de inversiones disponibles para la venta	3.905.982	4.103.033
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.435.457	3.036.759
Otros emisores nacionales	10.683	12.541
Títulos de tesorería - TES	205.050	198.620
Deterioro de Inversiones	-91	-91
Subtotal de inversiones para mantener hasta el vencimiento (5)	2.651.099	3.247.829
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 10.628.144	\$ 10.757.279

Entre el 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó una disminución neta de \$129.135 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por la disminución en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

Inversiones negociables

1. Las inversiones negociables aumentaron en \$664.646, impulsadas por un incremento de \$995.096 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 \$330.350 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

2. Las inversiones en títulos de tesorería TES disminuyeron en \$399.347, debido a ventas realizadas por gestión de liquidez, vencimiento de algunos títulos y variaciones en su valor de mercado como parte de la administración habitual del portafolio de inversiones.

Inversiones de patrimonio

3. Las inversiones en instrumentos de patrimonio en entidades participadas no controladas incluyen:

- Credibanco S.A., valoración realizada por “Precia S.A.” (Proveedor de precios para valoración) bajo la medición de valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controlada, para el cierre de junio de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$114,22 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 segundo trimestre de 2025 la valoración por acción corresponde a \$203.036,11 pesos; ; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
- La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por “PIP Colombia S.A.” bajo el método de flujo de caja, para el segundo trimestre se registra una valoración de la acción por \$75,588.80; ; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
- 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 \$21.169,90 para el cierre de junio 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 junio 2025 el precio de la acción es de \$3.519.17; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Al cierre del 30 de junio de 2025 se registró un incremento de \$10.662 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 51.543.500, con vencimiento el 28 de febrero de 2029 y a una tasa de 4.25%.

Posteriormente, el 27 de enero de 2025, se adquirió un segundo título con valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.279.500, cuyo vencimiento está previsto para el 31 de diciembre de 2026 a una tasa de 4.25%.

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

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

5. Este portafolio se redujo en \$596.730 frente a diciembre de 2024, principalmente por la reducción en la tenencia de títulos emitidos por el Gobierno Nacional. Esta variación obedece al vencimiento natural de algunos títulos y la no reinversión de los mismos, en línea con las decisiones de gestión de liquidez como objetivo de responder a las condiciones del mercado y optimizar el rendimiento financiero.

Límites de contabilización según calificación crediticia

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

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

Restricción de Inversiones

Al 30 de junio 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	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	173	175	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
Total	173 \$	175	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)	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 53.559	\$ 31.907
Swaps	2.437.034	3.526.717
Contratos forward	2.828.113	2.106.305
Operaciones de contado	2.167	271
Subtotal de negociación (1)	5.320.873	5.665.200
De cobertura		
Swaps	0	420.051
Subtotal de cobertura (2)	0	420.051
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 5.320.873	\$ 6.085.251

1. Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución neta, originada por operaciones forward de negociación las cuales reflejaron un incremento de \$721.808 en posición activa principalmente con la contraparte BBVA Madrid, los swaps de negociación por su parte disminuyeron en \$1.089.683 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el segundo trimestre del año 2025, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2024 de \$344.327. El Banco tuvo menos necesidad de cobertura por lo cual buscó una reducción de la exposición al riesgo.

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 53.613	\$ 31.927
Swaps	2.345.996	3.608.628
Contratos forward	3.195.910	2.080.717
Operaciones de contado	647	32
Subtotal Instrumentos financieros derivados (1)	5.596.166	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)	49.899	1.917.661

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	0	47.676
Otros	0	150.000
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	49.899	2.115.337
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	841.718	195.859
Compañías de seguros	0	76.262
Bancos y Corporaciones Financieras	147.523	0
Sociedades Administradoras de Fondos	0	15.833
Residentes del exterior	0	89.528
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	989.241	377.484
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas (3)	1.039.140	2.492.896
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 6.635.306	\$ 8.214.200

- Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución neta frente a diciembre 2024 por valor de \$125.138, aunque por contratos de forward se presentó incremento de \$1.115.193, en los swaps de negociación hubo disminución por \$1.262.632, por el cumplimiento de obligaciones lo cual significó disminución en la deuda, y por otra parte el comportamiento que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el segundo trimestre del 2025, presentando una fluctuación de \$339.58.
- En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó una disminución de \$1.453.756, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte la tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.
- Al cierre del segundo trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$1.453.756 representado principalmente por:
 - Al 30 de junio del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 5,74%, con vencimientos entre 4 a 8 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario.
 - Al 30 de junio 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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartera de comercial	\$ 35.086.021	\$ 32.192.125
Cartera consumo	28.008.666	28.403.409
Cartera de vivienda	15.233.890	15.241.460
Cartera de microcrédito	2	2
Subtotal cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	78.328.579	75.836.996
Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-4.506.446	-4.735.439
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 73.822.133	\$ 71.101.557

Al 30 de junio de 2025, la cartera neta de BBVA Colombia registró un leve incremento, alcanzando los \$73.822.133, 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 \$2.893.896, equivalente al 8,99%. 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 \$394.743, lo que representa una variación negativa del 1,39%. 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 6,7%

Asimismo, la cartera de vivienda mostró una leve disminución de \$7.570, con una variación del 0,05%. 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, los cuales al 30 de junio de 2025 cerró en 392,1324 y al 31 de diciembre de 2024 el valor era 376,7763.

En el contexto macroeconómico, durante el primer semestre 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 junio 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 30 de junio de 2025:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 24.365.816	\$ 341.654	\$ 10.884	\$ -594.294	\$ -12.834	\$ -342
A	Cartera Comercial	33.287.179	405.424	6.207	-363.970	-5.328	-152
A	Cartera de Vivienda	14.068.857	181.442	15.199	-281.471	-18.995	-416
	Subtotal Cartera	71.721.852	928.520	32.290	-1.239.735	-37.157	-910
B	Cartera de Consumo	330.010	11.703	578	-42.288	-2.408	-145
B	Cartera Comercial	724.693	16.059	1.128	-29.064	-868	-127
B	Cartera de Vivienda	375.131	17.740	2.051	-15.637	-17.509	-2.014
	Subtotal Cartera	1.429.834	45.502	3.757	-86.989	-20.785	-2.286
C	Cartera de Consumo	300.139	12.319	849	-59.838	-8.669	-579
C	Cartera Comercial	229.799	6.264	3.753	-22.005	-2.689	-1.919
C	Cartera de Vivienda	118.108	5.138	1.017	-12.973	-5.132	-1.012
	Subtotal Cartera	648.046	23.721	5.619	-94.816	-16.490	-3.510
D	Cartera de Consumo	401.972	19.268	1.563	-337.225	-18.597	-1.528
D	Cartera Comercial	48.076	2.306	441	-21.753	-2.163	-406
D	Cartera de Vivienda	144.660	7.521	1.421	-30.437	-7.408	-1.396
	Subtotal Cartera	594.708	29.095	3.425	-389.415	-28.168	-3.330
E	Cartera de Consumo	2.074.709	120.787	16.415	-2.044.465	-120.531	-16.287
E	Cartera Comercial	310.717	24.382	19.593	-235.073	-24.253	-19.461
E	Cartera de Vivienda	275.568	14.421	5.616	-103.173	-14.098	-5.512
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	Subtotal Cartera	2.660.996	159.590	41.624	-2.382.713	-158.882	-41.260
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		\$ 77.055.436	\$ 1.186.428	\$ 86.715	\$ -4.193.668	\$ -261.482	\$ -51.296

- * 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 30 de junio de 2025, la cartera de créditos bruta presentó un crecimiento acumulado anual de \$2.491.583, lo que representa una variación del 3,29% en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

Durante el segundo trimestre de 2025, se consolidaron las estrategias de gestión de cobranza, manteniendo el enfoque en la contención de la cartera de mora temprana y aplicando proyectos de transformación en la gestión.

Entre las iniciativas clave se incluyen:

- Piloto de segmentación avanzada de clientes: este proyecto se basó en el comportamiento de pago y el nivel de riesgo, lo que permitió una gestión más personalizada y eficiente. Los resultados iniciales demuestran una mejora de 330 puntos básicos (Pbs) en la recuperación de cartera y una reducción de 340 Pbs en el rodamiento al cierre de junio.
- Implementación del proyecto de movimiento de saldos menores de préstamos: al cierre del trimestre, esta iniciativa evitó el rodamiento de 1.487 operaciones a cartera vigente, con impacto en capital de \$93.399 y optimizando la gestión de cartera y la eficiencia operativa.
- Autogestión a través de Glomo: la herramienta Glomo facilitó la normalización de cartera, generando un impacto superior a los \$4.500 en saldos durante el segundo trimestre.

La implementación de estas soluciones, sumada a las estrategias y planes de gestión, generó los siguientes resultados:

- Reconducción del ratio NPL: el ratio NPL pasó de 5,60% al cierre de 2024 a 4,96%, cumpliendo con antelación, al cierre del segundo trimestre, lo establecido en el plan NPL.
- Mejora en los ratios de eficiencia: Se observó una mejora de 16 puntos porcentuales (Pp) en comparación con el mismo periodo de 2024, atribuible a la contención en el rodamiento de cartera y al incremento en la recuperación de saldos en mora.
- Reducción de saldos susceptibles de entrar en mora: a nivel general, se registró una reducción de \$251.000 en promedio en comparación con el mismo trimestre de 2024, siendo las líneas de libre inversión y tarjeta de crédito las de mayor impacto.

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

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)	-1.266.381	-390.398	-123.327	0	-1.780.106
Menos – Recuperación de deterioro	458.859	212.315	100.551	0	771.725

Préstamos castigados como incobrables	978.249	98.272	20.190	0	1.096.711
Negociaciones de cartera	87.511	2.480	9.203	0	99.194
Deuda manifiestamente pérdida	37.401	525	4.665	0	42.591
Otros movimientos	388	2.157	-3.667	0	-1.122
Saldo a 30 de junio de 2025	\$ -3.260.030	\$ -729.231	\$ -517.183	\$ -2	\$ -4.506.446

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	-1.896.310	-403.460	-132.502	0	-2.432.272
Menos – Recuperación de deterioro	588.667	340.521	102.558	0	1.031.746
Préstamos castigados como incobrables	745.594	55.169	32.987	0	833.750
Negociaciones de cartera	31.514	8.848	9.657	0	50.019
Otros movimientos	-1.275	23.726	322	0	22.773
Saldo a 30 de junio de 2024	\$ -3.150.544	\$ -809.117	\$ -516.879	\$ -2	\$ -4.476.542

1. Durante el segundo 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, continúa el plan de reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de Consumo que inició en febrero de 2025, 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..

A continuación se relaciona la venta de cartera:

30 de junio 2025

El Banco al 30 de junio de 2025 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$628.511, en donde el 99.23% de dicho activo se encontraba castigado.

		Total deuda tipo cartera			
Mes	Consumo	Vivienda	Comercial	Total Deuda	
Enero	\$ 1.548	\$ 3.714	\$ 0	5.262	
Febrero	515	1.303	2.546	4.364	
Marzo	419.625	1.056	40.385	461.066	

Abril		36.625	966	1.665	39.256		
Mayo		1.989	1.303	114.007	117.299		
Junio		638	199	427	1.264		
Total	\$	460.940	\$	8.541	\$	159.030	628.511
% de la cuota de la cartera Vendida		73,34%		1,36%		25,30%	100,00%

30 de junio 2024

El Banco al 30 de junio de 2024 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$1.125.781, en donde el 98.07% de dicho activo se encontraba castigado.

		Total deuda tipo cartera			
Mes	Consumo	Vivienda	Comercial	Total Deuda	
Enero	\$ 50	\$ 0	\$ 0	50	
Febrero	412.052	198	1.707	413.957	
Marzo	0	0	605	605	
Abril	265.669	247	9.393	275.309	
Mayo	362	250	1.511	2.123	
Junio	432.988	482	267	433.737	
Total	\$ 1.111.121	\$ 1.177	\$ 13.483	1.125.781	
% de la cuota de la cartera Vendida	98,70%	0,10%	1,20%	100,00%	

El Banco en las ventas de las carteras a corte del 30 de junio de 2025 y 30 de junio 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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 56.834	\$ 0
Comisiones	14.017	14.800
Cuentas trasladadas al Icetex	155.280	155.532

Cuentas por cobrar, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	592	693
A empleados (2)	1.739	267
Depósitos en garantía (3)	659.453	1.718.410
Impuestos	19.670	423
Anticipos a contratos y proveedores (4)	166.044	152.974
Gastos pagados por anticipado*	59.062	55.820
Diversas (5)	419.078	203.374
Subtotal	1.551.769	2.302.293
Deterioro cuentas por cobrar	-19.396	-22.137
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.532.373	\$ 2.280.156

1. Para el periodo comprendido entre junio 2025 y diciembre 2024, se presenta variación de \$56.834 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, y \$9.242 correspondientes a dividendos de otras participaciones que posee el Banco tales como Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), Redeban Multicolor S.A, ACH Colombia S.A y Credibanco S.A..
2. El rubro de cuentas por cobrar a empleados presenta una variación por valor de \$1.472, la cual corresponde a saldos de tarjetas corporativas por legalizar.
3. En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$1.058.957, principalmente como resultado del cumplimiento de los requerimientos de margin call asociados a operaciones con instrumentos derivados, en las cuales se entregaron colaterales a favor de contrapartes residentes en el exterior. Esta variación refleja la dinámica propia de los acuerdos de garantía exigidos en este tipo de operaciones, así como los movimientos en los valores de mercado de los derivados que afectan dichos requerimientos. dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 31.859.000 equivalentes a COP \$146.258, BBVA Madrid Clearing Broke con una disminución por USD 146.136.433 equivalentes a COP \$610.184 y BBVA Bancomer S.A. México con una disminución de USD 1.130.000 equivalentes a COP \$5.227.
4. Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$13.070, 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 un incremento por \$215.704, donde las variaciones más significativas corresponden a \$118.045 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$34.073 en la liquidación de derivados.

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

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	\$ -22.137	\$ -21.463
Provisión cargada al gasto	-7.454	-11.189
Traslados otros rubros	0	-358
Recuperación de provisión	10.195	10.873
Saldo al final del periodo	\$ -19.396	\$ -22.137

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 31.220	\$ 31.369
Seguros	4.487	8.374
Electrónico	10.775	6.843
Otros	12.580	9.234
Total gastos pagados por anticipados	\$ 59.062	\$ 55.820

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$3.242, 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 segundo trimestre del 2025 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a los siguientes conceptos:

1. Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.
2. Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de software, precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
3. En la línea de otros gastos pagados por anticipado se incluye el reconocimiento diferido del impuesto distrital causado durante el año 2025.
4. Los retiros generados al cierre del segundo trimestre del 2025 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causen sus costos o gastos.

13. Activos tangibles, neto

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

30 de junio de 2025

Concepto	Terrenos (8) (11)	Edificios (5) (9) (11)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (6) (10)	Equipo informático (4) (7)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	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	4.323	2.532	1.054	0	3.921	0	11.830
Traspaso entre activos tangibles	0	18.628	0	0	1.353	-1.340	4.196	-22.837	9.458	9.458
Retiros	0	0	0	-2.547	-3.407	-60	-3	-220	0	-6.237
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-7.674	-53.885	0	-954	0	0	0	0	0	-62.513
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	-3.849
Saldo costo al 30 de junio de 2025	126.221	542.620	965	261.809	329.603	822	90.954	4.869	264.815	1.622.678
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	-2.834	0	-9.117	-16.161	0	-1.002	0	-15.681	-44.795
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	5.053
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	21.788	0	954	0	0	0	0	0	22.742
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	3.849
Saldo depreciación al 30 de junio de 2025	0	-199.209	-633	-189.648	-256.211	0	-73.072	0	-167.542	-886.315
Deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	-19.569

Deterioro / recuperación deterioro	60	475	0	0	0	0	0	0	0	535
Saldo deterioro al 30 de junio de 2025	-7.658	-11.376	0	0	0	0	0	0	0	-19.034
Valor en libros al 30 de junio de 2025	\$ 118.563	\$ 332.035	\$ 332	\$ 72.161	\$ 73.392	\$ 822	\$ 17.882	\$ 4.869	\$ 97.273	\$ 717.329

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$11.830, los rubros más representativos son:

1. La compra total de enseres y accesorios fue de \$4.323, se relacionan las compras que más se destacan: compra 104 elementos de seguridad física (sistemas de alarmas y video) por valor de \$1.745, compra 49 aires acondicionados por valor \$1.350, compra de 534 sillas por valor de \$363 y sistema contra incendios Teusaquillo por valor de \$282.
2. La compra total de maquinaria planta y equipo en montaje fue por \$1.054, 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 \$3.921 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA, las obras de remodelación más significativas son: obra sucursal Tunja por valor de \$461, obra oficina parque Murillo por valor de \$314, obra oficina suc Manizales por valor de \$301, obra sucursal Jardin Plaza por valor de \$372, obra oficina Plaza de las Américas por valor de \$204, obra remodelación oficina Santa Marta por valor de \$165 y obra oficina Banca Wealt Medellín por valor de \$154.
4. Las compras totales de equipos informáticos fue por \$2.532, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 434 Portátiles con guaya y maleta por valor de \$1.530, compra de 44 deskops por valor de \$146, compra de 18 impresoras financieras por valor de \$121 y compra de 198 monitores por valor de \$100.

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

5. La adición de edificios fue de \$18.628 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 \$6.237, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

6. La baja directa de 1.135 elementos de oficinas debido a la remodelación de la mismas enmarcada en el proyecto NOVA por valor \$2.547.

7. La baja directa de 37 cajeros automáticos y 29 sub-activos asociados a la repotencialización de los mismos, la baja se genera por la obsolescencia del sistema operativo windows 10, el cual ya no cuenta con soporte técnico por parte del proveedor por valor de \$3.047.

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 \$62.513.

8. Traspaso de terrenos: por valor de \$7.674 correspondientes a 23 locales comerciales propios para la venta, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA y un 1 traspaso parcial asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.

9. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 23 edificios por valor de \$53.885 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.

10. Traspaso de enseres y accesorios: se relacionan las más destacadas, se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$929.

11. Deterioro: se relacionan los movimientos de los deterioros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Saldo Inicial	\$	-19.569	\$	-24.594
Afectación PyG neto		-253		1.485
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta		788		3.540
Saldo Final	\$	-19.034	\$	-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
Traspaso entre activos tangibles	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	30 de junio de 2025	31 de diciembre 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ 103.847	\$ 124.905
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	62.874	62.277
Subtotal de inversiones subsidiarias	166.721	187.182
RCI Banque Colombia S.A.	174.897	169.822
Subtotal de inversiones en negocios conjuntos	174.897	169.822
Total inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	\$ 341.618	\$ 357.004

Se presenta una disminución del 4,31%, representado por \$15.386, 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 30 de junio 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.

30 de junio 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					\$ 166.721				
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	103.847	A	182.738	87.550	13.191
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	62.874	A	82.700	21.335	3.386
Inversiones en negocios conjuntos					174.897				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	174.897	A	3.410.421	3.056.975	-40.058
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$ 341.618				

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 se resumen así:

30 de junio de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1) (2)		Desarrollos (3) (4) (5) (6) (7)			Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	47.605	\$	771.767	\$	819.372
Compras		61		60.877		60.938
Adiciones		3		8.884		8.887
Anulaciones de recepciòn de servicio		0		-79		-79
Baja de Activos		0		-123		-123
Saldo costo a 30 de junio de 2025		47.669		841.326		888.995
Amortización						
Saldo al 31 de diciembre de 2024		-44.605		-467.439		-512.044
Amortización del ejercicio		-939		-33.482		-34.421
Amortización del ejercicio Costo Interno		0		-2.462		-2.462
Baja de Activos		0		59		59
Reclasificación		0		8		8
Saldo amortización 30 de junio de 2025		-45.544		-503.316		-548.860
Deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2024		0		0		0
Deterioro del ejercicio		0		-64		-64
Baja de Activos		0		64		64
Saldo deterioro 30 de junio de 2025		0		0		0
Total activos intangibles, neto	\$	2.125	\$	338.010	\$	340.135

31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias		Desarrollos		Total
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

Con corte al segundo trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$69.825, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirieron licencias por valor de \$61, correspondientes a 1 licencia Softland Erp - Systems Ingeniería por valor de \$8, 1 licencia Scati Monitoreo Inh Reval por valor de \$3, y 1 licencia átomos por valor de \$50.
2. Se realizó una adición por valor de \$3, correspondiente al activo de 22 licencias de Oracle Transparent Data Encryption (TDE). Este ajuste se efectúa en relación con el valor de adquisición reportado en el año 2024, debido a la variación en el tipo de cambio entre la emisión de mercancía y la fecha de pago.

3 Se cuenta con 113 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$5.453. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Envío masivo de certificados tributarios por valor de \$550, Remoto pymes servicing por valor de \$385, Cliente digital por valor de \$187, Remoto pymes alta de capital de trabajo/FNG por valor de \$179, Transformación 3.0 eficiencias por valor de \$165 y Plan de choque tap to phone / soft pos - solución por valor de \$138.

4. Se cuenta con 108 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$4.441. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Modelo único SDM 1 - COL por valor de \$219, Consumo libre - FGA preaprobados globo / net por valor de \$204, Metas 2.0 (cancelación, visual rent, RVD) por valor \$137, modificación proyecto de ley vivienda por valor de \$127 y actualización aplicativo 2025 por valor de \$97.

5. Se cuenta con 215 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$33.730. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$6.295, SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$2.926, Loan origination por valor de \$1.333, BBVANET Col-Migración a Next Gen por valor de \$874, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$817 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$796.

6. Se cuenta con 166 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$17.253. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$1.439, SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$1.344, crédito virtual en gema por valor de \$1.194, plan de choque-Bolsillo de ahorro en cuentas por valor de \$939, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$751 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$568.

7. Se llevó a cabo una adición de \$8.884 en 202 iniciativas técnicas de desarrollo de software. Este incremento en el valor de adquisición se observó en comparación con el reportado en el primer trimestre de 2025, y se atribuye a la capitalización de los entregables correspondientes a dichas iniciativas.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 52.027	\$ 54.777
Subtotal bienes recibidos en pago	52.027	54.777
Bienes restituidos contratos leasing		

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes inmuebles	19.347	19.166
Vehículos	619	578
Maquinaria y equipo	178	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	31.453	31.553
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	51.631	51.507
Bienes no utilizados en el objeto social (1)		
Terrenos	14.679	10.504
Edificios	59.928	34.322
Muebles y enseres	1.401	447
Equipo de computo	23.673	23.673
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	99.681	68.946
Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos (2)	287.784	259.674
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (3)		
Bienes recibidos en pago	-34.389	-32.065
Bienes restituidos contratos leasing	-33.068	-32.282
Fideicomisos	-17.647	-17.112
Muebles y enseres	-1.383	-428
Equipo de computo	-23.673	-23.672
Subtotal Deterioro	-110.160	-105.559
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 177.624	\$ 154.115

1. En cuanto a desafectos, al segundo trimestre del año 2025 ingresaron lotes por un costo total de \$7.926, oficinas por un costo total de \$57.804 y muebles y enseres por un costo total de \$954, esto se debe a la implementación del proyecto NOVA.

2. Al 30 de junio de 2025 el Banco contaba con 516 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$287.784; al 31 de diciembre de 2024 el Banco contaba con 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$259.674.

3. El valor del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2025 es de \$110.160, y el valor del deterioro al 31 de diciembre de 2024 fue de \$105.559.

Al segundo trimestre del año 2025 el Banco recibió 139 activos por valor total de \$76.777, realizó la venta de 187 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$35.925 generando utilidad por \$2.589.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años a junio de 2025 y diciembre de 2024 ascendían a \$92.628 y \$83.103, respectivamente.

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

Tipo	30 de junio de 2025			30 de junio de 2024		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 6.741	\$ 6.545	\$ 196	\$ 2.777	\$ 2.462	\$ 315
Bienes restituidos contratos leasing	8.346	7.071	1.275	6.422	5.872	550
Bienes no utilizados en el objeto social (1)	20.838	11.429	9.409	1.527	1.527	0
Total	\$ 35.925	\$ 25.045	\$ 10.880	\$ 10.726	\$ 9.861	\$ 865

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

Concepto	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -105.559	\$ -70.725
Deterioro cargado a gastos en el año	-9.131	-10.215
Traslados activos totalmente depreciados	-956	-10.004
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	5.486	6.724
Saldo Deterioro	\$ -110.160	\$ -84.220

17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 1.474.850	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	9.996	8.840
Auto retención y retención en la fuente	354.584	0
Subtotal activos del impuesto corriente	1.839.430	1.482.030
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-69.897	0
Subtotal pasivos del impuesto corriente	-69.897	0
Total impuesto corriente	\$ 1.769.533	\$ 1.482.030

Para el cierre de junio de 2025 se presenta el arrastre en el saldo a favor de renta de los años 2023 y 2024, igualmente se presenta incremento en el saldo neto de impuesto corriente respecto a diciembre de 2024 debido a lo generado y pagado por autorretenciones en el primer semestre sobre los ingresos y la adquisición de activos fijos reales productivos; el pasivo causado corresponde al impuesto a cargo generado sobre la renta líquida ordinaria al cierre.

18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 31.039.665	\$ 31.788.730
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.015.640	7.914.511
Exigibilidades por servicios (2)	389.779	499.637
Bancos y corresponsales	19.924	222.345
Depósitos especiales	340.282	528.695
Cuentas de ahorro especial	236.196	244.175
Depósitos simples	841	746
Depósitos electrónicos	6.893	6.798
Cuentas canceladas	813	811
Subtotal depósitos de clientes a la vista	40.050.033	41.206.448
Certificados de depósito a término	40.362.194	37.661.112
Certificados de ahorro de valor real	13.675	13.363
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	40.375.869	37.674.475
Total depósitos de clientes	\$ 80.425.902	\$ 78.880.923

Al 31 de junio de 2025, el total de depósitos de clientes presentó un incremento de \$1.544.979, equivalente al 1,96% en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Las principales variaciones fueron:

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se observa una disminución en los depósitos de ahorro por \$749.065, lo que representa un 2,36% de esta categoría y el 0,93% del total de depósitos de clientes. Por otro lado, los depósitos en cuenta corriente incrementaron en \$101.129, lo cual equivale a un 1,28% de esta categoría, y representa el 0,13% del total de depósitos de clientes. Esta tendencia sugiere que, a pesar de la disminución paulatina de las tasas de interés generales, la tasa de captación de los certificados de depósito a término (CDT) sigue siendo más atractiva para los clientes que la de los depósitos en cuentas de ahorro.

2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$109.858 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de junio de 2025, esto debido a que para diciembre del año 2024, generalmente los clientes dejan girados cheques para cubrir sus obligaciones.

3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$2.701.394 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.701.082, producto de las estrategias aplicadas que permiten la captación y fidelización de los clientes a través de la oferta de soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes:

	30 de junio 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	7,25%	8,60%	7,50%	9,05%
Cuenta Ahorros	0,01%	8,77%	0,01%	9,10%
	Promedio		Promedio	
	4,39%		4,56%	

La gestión de estas tasas de interés es una palanca estratégica fundamental para BBVA, impactando directamente nuestro costo de fondeo, la atracción de depósitos y el mantenimiento de un equilibrio competitivo y rentable.

19. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 237.286	\$ 269.347
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	632.563	607.907
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	838.769	777.705
Bancos en el Exterior (1)	2.791.127	3.233.528
Préstamos financieros moneda local	0	407.433
Total obligaciones financieras	\$ 4.499.745	\$ 5.295.920

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

Bancos en el Exterior	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	USD	COP	USD	COP
Organismos multilaterales de desarrollo	250	1.020.215	350	1.546.426
Bancos del exterior	160	1.652.740	160	1.558.850
Agencias de crédito oficiales	29	118.172	29	128.252
Total	USD 439 \$	2.791.127 USD	539 \$	3.233.528

Para el periodo comprendido entre 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta una disminución en bancos del exterior y préstamos financieros en moneda local, explicadas principalmente por la cancelación de obligaciones crediticias con la Corporación Financiera Internacional (IFC), tanto en moneda local como en moneda extranjera. Adicionalmente, los saldos en moneda extranjera incorporan el efecto de la fluctuación de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) que para el 31 de diciembre de 2024 se ubicó en \$4.409,15, mientras que al 30 de junio de 2025 fue de \$4.069,67:

- Por préstamos financieros en moneda local, la variación presentada es de \$407.433, como resultado de la cancelación de un crédito adquirido en 2018, el cual tenía un plazo de siete años y el cual fue destinado al impulso del sector de vivienda.
- En bancos del exterior, el saldo disminuyó en \$442.401, explicado por la cancelación de dos obligaciones financieras por USD 60 millones y USD 40 millones, respectivamente.

El Banco cuenta con la siguiente operación a destacar:

- Un Crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de junio de 2025, se tiene causado un cupón de \$1.762. Los pagos de cupón se realizan de forma semestral, y el correspondiente al primer semestre fue pagado en el mes de junio de 2025 por \$81,214.

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

- En las operaciones de créditos ordinarios tomados con los bancos del exterior no se presentan covenants.
- BBVA presenta covenants con BBVA Madrid (AT1 y crédito subordinado). Adicionalmente, presenta covenants en las financiaciones bilaterales con IFC (incluyendo el bono azul, el bono de biodiversidad y el bono subordinado), BID (Incluyendo el bono de biodiversidad y el bono subordinado) y CAF (crédito de biodiversidad). Hasta la fecha, no han habido brechas en ninguno de los covenants.
- Entre los covenants más relevantes se encuentran las condiciones de absorción de pérdidas, las cuales se activan si la solvencia básica individual del Banco cae por debajo del 5,12%. Al cierre de junio de 2025, la solvencia básica se ubicó en 8,71% , mientras que en mayo fue de 8,85% y en abril de 8,49%, lo que indica que el Banco cumplió esta condición durante todo el segundo trimestre del año.

20. Títulos de Inversión en Circulación

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

Títulos de inversión en circulación	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos Subordinados	\$ 961.104	\$ 2.538.546
Bonos Ordinarios	766.887	829.880
Total títulos de inversión en circulación	\$ 1.727.991	\$ 3.368.426

Durante el trimestre se presentó una disminución significativa, explicada principalmente por la redención al vencimiento del bono subordinado por USD 400, emitido el 1 de abril de 2015, con un plazo de 10 años. Esta redención se efectuó el 21 de abril de 2025.

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2025		10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	45	29/04/2025	30/04/2035
Subordinados USD 2024	95	10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	50	27/11/2024	27/11/2034
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/09/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/07/2024	11/07/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/09/2024	18/09/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	35	25/10/2024	25/10/2027
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	95				282		

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 emisión por USD 50 se realizó el 27 de noviembre del 2024 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa SOFR 6m + 3,75%.

Bono de biodiversidad

- La emisión por USD 45 se realizó el 20 de abril del 2025 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa SOFR 6m + 3,75%.

Bonos Ordinarios temáticos en USD

Bono azul

La primera emisión del bono ordinario temático (Bono Azul) por USD 117 se realizó entre el 22 de septiembre del 2023 y 27 de octubre de 2023 con un plazo de 5 años y dividido en 3 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 un total de USD 70 se realizaron el 11 de julio del 2024, 18 de septiembre y el 25 de octubre del 2024 con un plazo de 3 años y dividido en 3 tranchas y 2 inversores, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25% así:

- 11 julio de 2024, por USD 15 millones.
- 18 septiembre de 2024, por USD 20 millones.
- 25 octubre de 2024, por USD 35 millones suscritos por IDB Invest.

El bono tiene un plazo de tres años y los fondos están destinados a financiar proyectos enfocados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, conservación o rehabilitación de manglares, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats para la vida silvestre, entre otros.

Las emisiones temáticas (bono azul y bono de biodiversidad), suscritas por la Corporación Financiera Internacional (IFC), están sujetas a covenants establecidos contractualmente, relacionados principalmente con el uso específico de los fondos en proyectos sostenibles, criterios de elegibilidad y obligaciones de reporte. Al cierre de junio 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 junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 2.873	\$ 3.341
Costos y gastos por pagar	6	6
Dividendos y excedentes	73.494	74.266
Arrendamientos	467	472
Prometientes compradores	14.390	21.295
Proveedores y servicios por pagar (1)	135.871	180.219
Proceso de titularización	56	88
Colpensiones	7.399	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (2)	5.882	0
Otros	540	551
Seguro de depósito Fogafín	134.630	134.664
Diversas (3)	490.262	371.046
Pasivos por otros impuestos (4)	542.254	260.534
Total cuentas por pagar	\$ 1.408.124	\$ 1.053.622

1. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$44.348 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 incremento por \$5.882 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de junio.
3. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$119.216 la cual se origina principalmente por dinero a favor de clientes por operaciones de leasing y factoring.

4. En otros impuestos se presenta un aumento de \$281.720 con respecto a diciembre 2024 el cual corresponde principalmente a saldos pendientes por cancelar por concepto de Impuestos de Industria y Comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la Fuente.

22. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 19.121	\$ 27.537
Vacaciones	57.391	51.321
Prima legal y extralegal	50	38
Incentivos remuneración variable	73.382	101.294
Seguridad social	21.967	35.190
Otros beneficios otorgados	12.261	56.778
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	\$ 184.172	\$ 272.158
Prima de retiro y antigüedad	79.536	77.061
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	\$ 79.536	\$ 77.061
Compromisos por pensiones	41.563	41.563
Subtotal Beneficios Post Empleo	\$ 41.563	\$ 41.563
Total beneficios a empleados	\$ 305.271	\$ 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.

Para el primer semestre de 2025, se presenta una disminución en los beneficios a empleados por valor de \$85.511 el cual corresponde a:

1. Una disminución en los beneficios a corto plazo principalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$8.416, seguridad social por valor de \$13.223, y otros beneficios otorgados por valor de \$44.517 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 \$27.912, la cual corresponde principalmente al pago realizado en el mes de febrero de 2025 por concepto de bono de Retribución Variable Anual periodo 2024 por valor de \$85.575.

El 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.

2. En cuanto a los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad por este concepto a 30 de junio de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.475, este importe se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido, la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de junio de 2025 asciende a \$79.536.

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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 364	\$ 202
Demandas laborales (2)	4.757	4.875
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	50.366	49.501
Otras provisiones (4)	302.289	163.039
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 357.776	\$ 217.617

Al 30 de junio de 2025, el Banco se encuentra involucrado en 1.649 procesos judiciales de carácter civil, penal, tributario y laboral, derivados del giro ordinario de sus operaciones. El valor total de las pretensiones asciende a \$446.674, de los cuales se han constituido provisiones por \$55.487.

1. El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 22 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.869 y provisiones registradas al 30 de junio de 2025 por valor de \$364 asociados a 10 procesos con calificación probable, el incremento en este rubro se explica por el ingreso de un nuevo caso con una provisión de \$162.

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.

2. En cuanto a procesos laborales, el Banco BBVA reporta un total 184 casos, con un valor total de pretensiones de \$21.265 de los cuales están provisionados 21 procesos por valor de \$4.757 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$118 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$279, (b) pagos de procesos por \$356 y (c) procesos finalizados a favor del Banco por \$41.

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.

3. Los procesos civiles corresponden a un total de 1.440 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$423.256. Al 30 de junio de 2025 se han constituido provisiones, por \$50.366 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$865 corresponde a (i) ingresos e incrementos en provisiones por \$992, (ii) pagos de procesos por \$26 y procesos finalizados a favor del Banco por \$101.

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.

4. Para el período comprendido entre 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$139.250 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 \$139.488 y provisiones de gasto de personal por \$3.270.
- Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$3.508.

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:

30 de junio de 2025

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$ 54.578	\$ 163.039	\$ 217.617
Incremento	923	142.758	143.681
Ingreso	510	0	510
Pago	-381	-3.509	-3.890
Retiro	-142	0	-142
Saldo final al 30 de junio de 2025	\$ 55.488	\$ 302.288	\$ 357.776

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 suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$111.002.

25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de junio 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 total en las reservas, así como los movimientos específicos en las reservas ocasionales, reflejan las decisiones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas del Banco, celebrada el 26 de marzo de 2025, relacionadas con la apropiación de utilidades líquidas y la cobertura de pérdidas del ejercicio 2024. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes

- **Reserva Legal:** Se utilizó por un monto de \$368.949 para enjugar las pérdidas del ejercicio 2024.
- **Reserva Ocasional para Protección del Pago del Cupón AT1:** Se redujo en \$20.000. Este valor se explica por la apropiación de \$160.000 de reservas liberadas para mantener la estabilidad de esta reserva, ajustándose al saldo requerido.
- **Reserva Ocasional para Estabilidad del Dividendo:** Se incrementó en \$57.279. Este aumento se debe a la apropiación de \$66.955 de reservas liberadas, destinada a fortalecer la estabilidad de futuros dividendos.
- **Reserva Ocasional para Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Social Corporativa:** Fue liberada en su totalidad por \$1.947, quedando en cero al cierre del período.

26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

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

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

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

Proyecto de enjuge de pérdidas		31 de diciembre de 2024
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 seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	31 de junio de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 135.793	\$ -226.419	\$ 102.505	\$ -65.566
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	14.387.689.071	17.788.726.108	14.387.689.071
Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ 7,63	\$ -15,74	\$ 5,76	\$ -4,56

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 30 de junio 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 \$7,63 pesos colombianos cada una.

Al 30 de junio de 2024 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor de pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de -\$15,74 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 seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero				
Comercial	\$ 1.611.744	\$ 1.776.184	\$ 830.010	\$ 873.058
Consumo	1.581.279	1.709.965	791.493	849.692
Tarjeta de crédito	397.208	501.527	204.419	245.226
Vivienda	524.888	522.701	262.944	264.774
Operaciones factoring	88.417	86.656	45.349	42.866
Leasing financiero	135.993	148.539	68.730	72.466
Leasing habitacional	204.142	202.980	101.661	102.624
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	4.543.671	4.948.552	2.304.606	2.450.706
Valoración por instrumentos financieros, neto				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	24.885	8.718	7.854	26.880
Inversiones a valor razonable	117.438	174.464	94.621	47.525
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	267.896	294.892	134.902	150.204
Subtotal títulos valores	410.219	478.074	237.377	224.609
Derivados	189.223	-200.397	-3.544	-178.174
Subtotal derivados	189.223	-200.397	-3.544	-178.174
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	599.442	277.677	233.833	46.435
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 5.143.113	\$ 5.226.229	\$ 2.538.439	\$ 2.497.141

1. Al 30 de junio de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 8,18% con respecto al 30 de junio de 2024 por valor de \$404.881 los cuales están representados principalmente por la cartera comercial por \$164.440, cartera de consumo por \$128.686, tarjeta de crédito por \$104.319 y leasing financiero por valor de \$12.546 e incrementos en la cartera de vivienda por \$2.187, operaciones factoring por \$1.761 y leasing habitacional por \$1.162.

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, 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 una variación con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 115,88% en todos sus rubros por valor de \$321.765, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$20.806 y valoración de las operaciones de contado por \$2.113 y desvalorización de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$6.752; 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 \$389.620, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$52.404, valoración de futuros por \$141.484, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$301.578.

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 seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Depósitos clientes				
Cuentas de ahorro	\$ -566.857	\$ -908.925	\$ -283.815	\$ -444.879
Cuenta corriente	-69.200	-111.247	-36.390	-52.538
Certificados de depósito a término	-2.016.619	-2.146.937	-1.019.720	-1.035.003
Otros gastos por intereses	-466	-508	-312	-309
Subtotal depósitos clientes (1)	-2.653.142	-3.167.617	-1.340.237	-1.532.729
Obligaciones financieras				
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Subtotal obligaciones financieras (2)	-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -2.900.729	\$ -3.471.499	\$ -1.460.227	\$ -1.681.146

1. Al 30 de junio de 2025, los gastos por depósitos de clientes presentan una disminución del 16,24% con respecto al 30 de junio de 2024 por valor de \$514.475, los cuales están representados principalmente por la disminución en las tasas políticas en pesos en el primer semestre de 2025, lo cual, obedece a una

decisión estratégica del Banco orientada al fortalecimiento del sector empresarial, consolidando así su rol como aliado financiero que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero, esto se puede ver reflejado en el aumento de este rubro en la nota 18:

- La variación de los intereses generados a junio de 2025 se presenta por la disminución en las tasas en cuentas de ahorro por \$342.068 y en cuenta corriente por \$42.047; lo anterior, siguiendo con las estrategias del Banco de dinamizar la inversión y realizar el impulso de los sectores como el comercio.
- En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución en los intereses de \$130.318, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en junio de 2025 fue de 8,60% y en junio de 2024 fue de 10,08%.
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 junio 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:

- Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 30 de junio de 2025 tenía registrado \$81.199, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$95.149.
- 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 \$41.290.

30. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Cartas de crédito	\$ 1.746	\$ 2.153	\$ 726	\$ 824
Avales	0	8	0	0
Garantías bancarias	15.722	13.463	10.232	7.460
Servicios bancarios	27.790	29.766	13.755	13.932
Establecimientos afiliados tarjetas	146.240	115.421	74.071	59.940
Servicio red de oficinas	95.976	74.510	48.353	38.205
Por giros	3.050	3.133	1.529	1.578
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	54.964	62.676	26.849	30.997
Cuotas de manejo de tarjetas débito	20.167	21.959	9.847	21.959

Por productos derivados	114	92	60	-11.199
Otras	119.627	133.641	60.963	70.149
Subtotal ingresos por comisiones (1)	485.396	456.822	246.385	233.845
Servicios bancarios	-13.590	-10.558	-6.415	-5.546
Otros	-366.685	-321.453	-185.346	-167.255
Subtotal gastos por comisiones (2)	-380.275	-332.011	-191.761	-172.801
Total Ingreso por comisiones, neto	\$ 105.121	\$ 124.811	\$ 54.624	\$ 61.044

1. Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 por valor de \$28.574, la cual corresponde principalmente a un aumento de establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$30.819 correspondiente a comisiones por adquisición Visa y Mastercard; y servicio de red de oficinas por \$21.466 correspondiente a conceptos de uso de red, seguros de vida y desempleo.

2. En los gastos por comisiones se evidencia un incremento por valor de \$48.264, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones, el cual está compuesto por conceptos como: procesamiento de datos por \$21.916, franquicias por valor de \$9.286, servicios de red por \$7.877 correspondientes a comisiones por el uso de Redeban y Credibanco, y colocación de créditos de libranza y consumo por \$26.007.

31. Otros gastos de operación, neto

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

	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Otros gastos de operación, neto				
Otros ingresos de operación				
Enajenaciones	\$ 122.613	\$ 851	\$ 54.668	\$ 382
Diferencia en cambio, neta (1)	23.553	411.470	67.825	293.756
Dividendos (2)	30.180	16.559	2.177	1.518
Arrendamientos	2.133	1.689	1.255	1.032
Otros - Diversos (3)	95.362	246.660	63.959	157.209
Recuperación riesgo operativo	6.125	8.583	5.216	7.640
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	279.966	685.812	195.100	461.537
Ingresos por el método participación patrimonial				

Inversiones en subsidiarias	33.241	28.387	17.576	18.643
Negocios conjuntos (4)	5.075	-6.245	397	-5.743
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	38.316	22.142	17.973	12.900
Otros gastos de operación				
Enajenaciones (5)	-88.570	-152.738	-36.649	-75.270
Beneficios a empleados (6)	-466.405	-480.643	-243.594	-228.549
Honorarios	-25.190	-29.983	-13.002	-15.871
Depreciación y amortización	-81.678	-72.497	-40.616	-36.199
Impuestos y tasas (7)	-153.583	-171.742	-77.347	-86.802
Arrendamientos	-4.165	-3.851	-2.162	-1.947
Seguros	-145.946	-147.273	-73.587	-74.312
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-16.404	-15.896	-7.707	-8.145
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-74.681	-90.765	-31.161	-45.097
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-2.612	-3.903	-1.575	-1.866
Diversos (9)	-492.532	-458.078	-244.429	-232.503
Pérdida por siniestros (10)	-23.848	-7.884	-8.150	-5.513
Subtotal otros gastos de operación	-1.575.614	-1.635.253	-779.979	-812.074
Total otros gastos de operación, neto	\$ -1.257.332	\$ -927.299	\$ -566.906	\$ -337.637

Al cierre del primer semestre del 2025 los otros gastos de operación, neto presentan un incremento de \$330.033 equivalente al 35,60% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

a. Otros ingresos de operación:

1. La diferencia en cambio, neta presenta una disminución del 94,30% frente al año anterior por valor de \$387.917 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 \$30.180 de las inversiones de otras participaciones que posee el Banco.
3. Al 30 de junio de 2025, los otros ingresos diversos presentaron una disminución de \$151.298 con respecto al año 2024, principalmente por los conceptos de recuperación de provisiones por beneficios de la Ley 549 y reintegro de indemnizaciones laborales. el pago del Seguro de Depósito de FOGAFIN que se efectuó en el segundo trimestre del 2024.

b. Ingresos por el método participación patrimonial:

4. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un ingreso correspondiente a valorización, debido a que la entidad realizó un programa de emisión y colocación mediante una oferta pública de bonos ordinarios y bonos verdes hacia los clientes.

c. Otros gastos de operación:

5. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$64.168 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 una disminución neta con respecto al año anterior por \$14.238, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$16.036, servicios, auxilios y seguros por \$22.481 y aportes seguridad social por \$23.021; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.

7. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$18.159, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto de Timbre.

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 \$12.579, mantenimientos de software corporativo por \$4.818 e incremento en mantenimientos preventivos para evitar el fraude por \$1.323, 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 \$34.454 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2025 fue de 35,70% y para el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 un 35,50%.

Se evidencia una variación 0,20% en la tasa efectiva de tributación, sin embargo son situaciones económicas totalmente diferentes en razón a que para el primer semestre de 2025 se presenta utilidad financiera y renta líquida ordinaria con impuesto a cargo, principalmente por el rechazo en la pérdida por valoración de derivados financieros mientras que para el mismo periodo de 2024 se presentaba pérdida contable y fiscal.

Concepto	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ 211.173	-351.030 \$	167.002 \$	-97.944
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-68.681	-1.208	-62.145	-1.169
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-6.699	125.819	-2.352	33.547
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ -75.380	\$ 124.611	\$ -64.497	\$ 32.378

Para ambos cortes se realiza la respectiva liquidación de la TTD, determinando que no hay lugar a reconocimiento de impuesto adicional a cargo.

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, Movistar Money y Agencia de Seguros y las extranjeras Banco BBVA Argentina SA, Banco BBVA Perú SA , BBVA (Suiza) SA , BBVA Axial Tech SA de CV, BBVA México SA, y BBVA Securities Inc. se reconocen como otras vinculadas.

Al 30 de junio de 2025 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$17.034; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$7.729, pagos basados en acciones \$3.304 y \$6.001 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

Detalle de partes relacionadas al 30 de junio del 2025

		Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia					
Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
Activos										
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18.633	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6.628	\$ 0	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	4.829.379	0	0	0	0	0	0	26	0	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	0	0	669.322	23	15	9.758	0	55	2.128
Cuentas por cobrar, neto (2)	610.913	4	47.631	0	2.116	0	1	19.073	0	0
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	0	62.874	103.846	174.897	0	0	0	0	0	0
Total activo	5.458.925	62.878	151.477	844.219	2.139	15	9.759	25.727	55	2.128
Depósitos de clientes	15.314	1.472	613	44.197	9.479	59.629	30.613	0	36	1.571
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.126.142	0	0	0	0	0	0	15.516	0	0
Obligaciones financieras (3)	1.488.289	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.271	0	0	0	0
Cuentas por pagar	13.601	0	72	0	23	765	630	2.261	0	0
Total pasivo	6.643.346	1.472	685	44.197	9.502	95.665	31.243	17.777	36	1.571
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	0	0	0	4.954	0	0	0	0	9	227
Ingresos por comisiones	1.837	2	199	111	20.694	71.896	114	270	1	0
Otros ingresos de operación	0	9	91	0	11	43	594	0	0	0
Ingresos por el método participación patrimonial	0	7.375	25.866	5.075	0	0	0	0	0	0
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	208.740	0	0	0	0	-1.678	0	61.825	0	0
Total ingresos	210.577	7.386	26.156	10.140	20.705	70.261	708	62.095	10	227
Depósitos de clientes	0	26	706	1.847	134	112	174	0	3	62
Obligaciones financieras	110.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	0	0	0	430	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones	2.456	0	25	0	0	0	98.136	5.679	1	130
Otros gastos de operación	108.311	0	72	0	5.907	2.454	1.612	73.749	428	173
Total gastos	220.815	26	803	2.277	6.041	2.566	99.922	79.428	432	365
Compromisos y obligaciones contingentes	107.606	0	0	19	36	70	181	55.548	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	2.000.042	0	0	0	0	0	0	89.750	0	0
Total compromisos	\$ 2.107.648	\$ 0	\$ 0	\$ 19	\$ 36	\$ 70	\$ 181	\$ 145.298	\$ 0	\$ 0

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 -\$6.195, 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. En cuentas por cobrar con BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria se reconocen por concepto de dividendos por cobrar \$47.592 decretados en la asamblea realizada el 25 de marzo de 2025. Con BBVA Madrid se reconocen cuentas por cobrar por concepto de liquidación de derivados por valor de \$610.913.
3. Al 30 de junio de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.488.289. Estas operaciones de financiación fueron pactadas a tasa de mercado, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
4. Se reconoce un MtM Neto (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados, con un valor de \$187.452 con BBVA Madrid y \$61.322 con BBVA México SA.
Estas operaciones se celebran con fines de negociación dentro del portafolio autorizado y sus condiciones fueron acordadas a valor razonable, soportadas en precios de mercado y alineadas con las políticas internas de gestión de riesgos financieros del Banco.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

		Empresas Subordinadas		Participacion es en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia					
Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representa ntes legales y Personal clave de la gerencia
Activos										
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 195.233	0	0	0	0	0	0	16.300	0	0
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	11.853	0	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	0	0	747.679	5	1	11	0	41	3.110
Cuentas por cobrar, neto	89.501	2	37	0	0	0	0	2	0	0
Depósitos de garantía	1.557.036	0	0	0	0	0	0	4.674	0	0
Gastos anticipados	2.568	0	0	0	4.738	220	0	0	0	0

Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	14.349	0	0	0
Otros Activos	2.286	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 6.841.353	\$ 62.279	\$ 124.943	\$ 924.990	\$ 4.743	\$ 221	\$ 14.360	\$ 32.829	\$ 41	\$ 3.110
Pasivos:	0									
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	7.808	30.016	57.659	36.067	63.051	20.108	0	36	3.266
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	0	0	13.860	0	0
Obligaciones financieras	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.288	0	0	0	0
Cuentas por pagar	6.176	0	0	0	0	5	147	12	0	0
Total	\$ 6.864.741	\$ 7.808	\$ 30.016	\$ 57.659	\$ 36.067	\$ 98.344	\$ 20.255	\$ 13.872	\$ 36	\$ 3.266
Ingresos:										
Ingresos por intereses y valoraciones (3)	16.272.732	0	0	25.093	0	0	0	124.391	15	530
Ingresos por comisiones	6.662	3	384	613	35.070	122.350	16	1.926	3	19
Ingresos por el método participación patrimonial	0	15.420	47.260	501	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	169	0	20	82	1.316	0	0	0
Otros Ingresos	0	6	5	1.822	0	0	14	0	0	0
Total	\$ 16.279.394	\$ 15.429	\$ 47.818	\$ 28.029	\$ 35.090	\$ 122.432	\$ 1.346	\$ 126.317	\$ 18	\$ 549
Gastos:										
Intereses	16.939	144	5.978	12.364	5.663	13.946	71	0	4	377
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	0	0	74.662	0	0
Comisiones	5.518	0	86	0	0	0	181.203	13.377	5	68
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3

Honorarios	0	0	0	0	0	0	633	0	458	0
Seguros	0	0	0	0	7.378	2.138	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	5.134	0	79	23	37	0	1.909	131.474	78	649
Total	\$ 17.095.997	\$ 144	\$ 6.143	\$ 12.387	\$ 13.078	\$ 16.084	\$ 183.816	\$ 219.513	\$ 545	\$ 1.097
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	0	0	104	55	82	150	36.496	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	0	0	278.907	0	0
Total	\$ 1.936.544	\$ 0	\$ 0	\$ 104	\$ 55	\$ 82	\$ 150	\$ 315.403	\$ 0	\$ 0

34. Otros aspectos de interés

Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

El Banco ha llevado a cabo una evaluación exhaustiva de los ajustes históricos derivados de la adopción por primera vez del ESFA (Estado de Situación Financiera de Apertura) el 1 de enero de 2014. El objetivo de esta evaluación es establecer mecanismos y metodologías que aseguren la depuración continua del impacto de dicha aplicación en las ganancias acumuladas, en concordancia con los principios y políticas contables aceptados en Colombia

Depuración Acumulada al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Acumulado al 30 de junio de 2025	Variación	31 de diciembre de 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 24.386	\$ 6.683	\$ 17.703
Recuperación por valoración de Almagrario 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 Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.823	0	4.823

Impacto Impuesto diferido sobre Propiedad, Planta y Equipo		-7.918		-1.916		-6.002
Total depurado	\$	40.098	\$	4.767	\$	35.331

35. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados separados del 30 de junio de 2025 a la fecha del 14 de agosto de 2025, no se han identificado hechos posteriores significativos que requieran ajuste o revelación adicional, de acuerdo a los principios contables aplicados.

36. Negocio en Marcha

Información financiera proyectada

Durante el tercer trimestre del año 2024 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 30 de junio de 2025, cómo 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 30 de Junio 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 junio 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	Jun 2025	dic 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	6.691.006	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	135.793	- 160.853	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	(Resultado del ejercicio dic 2024 < 0) y (Resultado del ejercicio 2Q 2025 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	1,60	1,53	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado > 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	0,21%	-0,34%	(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 30 de junio de 2025 y la fecha del informe del revisor fiscal al 14 de agosto 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.
- **NPL:** Préstamos morosos.



Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y notas explicativas

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

Bogotá, Agosto 2025

ÍNDICE

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS	6
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	8
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS	10
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS ..	11
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS	14
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS	16
1. Entidad que reporta	16
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados	17
3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF	21
4. Comparación de la información y estacionalidad	23
5. Segmentos de Negocio	23
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural	29
7. Valor Razonable	30
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	39
9. Activos Financieros de Inversión, neto	42
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo)	44
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	47
12. Cuentas por cobrar, neto.....	54
(*) Gastos pagados por anticipado	56
13. Activos tangibles, neto.....	57
14. Inversiones en acuerdos conjuntos	62
15. Activos intangibles.....	63
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	66
17. Impuesto corriente	67
18. Depósitos de clientes	68
19. Obligaciones financieras.....	70
20. Títulos de Inversión en Circulación	71
21. Cuentas por pagar.....	73
22. Beneficios a empleados	74
23. Pasivos Estimados y Provisiones	75
24. Capital suscrito y pagado	77
25. Reservas.....	77
26. Enjuague pérdidas del ejercicio anterior	77
27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	78
28. Ingresos por intereses y valoraciones	79
29. Gastos por intereses y valoraciones.....	80
30. Ingresos neto por comisiones.....	81
31. Otros gastos de operación, neto.....	82
32. Gasto por Impuesto sobre la Renta.....	84
33. Partes relacionadas.....	86
34. Otros aspectos de interés	90

35. Hechos posteriores.....	90
35. Negocio en marcha.....	90
37. Hechos significativos.....	92
38. Glosario	92



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

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

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas (el Grupo), que comprenden el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el período de seis y tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis 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.

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



Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas al 30 de junio de 2025, los resultados de sus operaciones por el período de seis y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

Bogotá D.C., Colombia
14 de agosto de 2025

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL

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

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedio condensado consolidado al 30 de junio de 2025, de los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de seis meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Juan María Canel
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS
CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 7.692.745	\$ 10.955.265
Activos financieros de inversión, neto	(9)	10.734.967	10.859.924
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	5.320.873	6.085.251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	75.501.313	72.824.292
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.507.665	2.300.469
Activos tangibles, neto	(13)	718.631	782.428
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	175.237	170.164
Activos intangibles, neto	(15)	349.082	316.671
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	243.408	217.419
Otros activos, neto		33.030	22.657
Activo por Impuestos a las Ganancias, neto		1.772.126	1.482.030
Impuesto Corriente	(17)	1.772.126	1.482.030
Total Activos		104.049.077	106.016.570
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	80.424.003	78.843.130
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(10)	6.635.293	8.213.706
Obligaciones financieras	(19)	4.499.745	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	(20)	1.727.991	3.368.426
Cuentas por pagar	(21)	1.421.579	1.062.997
Otros pasivos		766.361	775.143
Beneficios a empleados	(22)	310.267	396.738
Pasivos estimados y provisiones	(23)	421.235	273.098
Pasivo por impuestos a las ganancias, neto		149.859	197.135
Impuesto diferido, neto		149.859	175.388
Impuesto corriente	(17)	0	21.747
Total Pasivos		96.356.333	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		419.947	-34.824
Otro Resultado Integral (ORI)		1.185.725	1.203.224

Total Patrimonio de los Accionistas	7.683.014	7.579.359
Interés Minoritario	9.730	10.918
Total Patrimonio	7.692.744	7.590.277
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	\$ 104.049.077	\$ 106.016.570

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

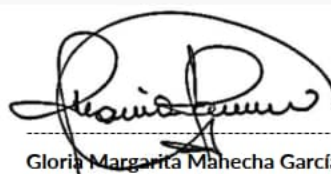
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



--
Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



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

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

		Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	NOTA	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Ingresos por intereses y valoraciones					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$	4.676.886	\$ 4.946.590	\$ 2.424.031	\$ 2.462.604
Valoración por instrumentos financieros, neto		607.132	284.064	238.180	49.083
Total ingresos por intereses y valoraciones	(28)	5.284.018	5.230.654	2.662.211	2.511.687
Gastos por intereses y valoraciones					
Depósitos de clientes		-2.652.411	-3.164.522	-1.340.217	-1.531.546
Obligaciones financieras		-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Otros Intereses		-48	-50	-25	-25
Total gastos por intereses y valoraciones	(29)	-2.900.046	-3.468.454	-1.460.232	-1.679.988
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		2.383.972	1.762.200	1.201.979	831.699
Deterioro de activos financieros					
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-1.112.168	-1.371.626	-542.344	-697.918
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-661	-27.208	-389	-16.873
Recuperación activos financieros de inversión		0	1	0	0
Deterioro (Recuperación) propiedad y equipo	(13)	-253	433	178	215
Recuperación de otros deterioros		135.048	112.144	58.867	61.140
Total deterioro de activos financieros, neto		-978.034	-1.286.256	-483.688	-653.436
Ingresos por comisiones, neto					
Ingresos por comisiones		539.214	554.215	266.309	278.483
Gastos por comisiones		-380.606	-332.355	-191.920	-172.893
Total Ingresos por comisiones, neto	(30)	158.608	221.860	74.389	105.590
Otros gastos de operación, neto					
Otros ingresos de operación		289.410	695.622	199.664	465.425
Ingresos (gastos) por el método participación patrimonial		5.075	-6.245	397	-5.743
Otros gastos de operación		-1.614.122	-1.674.129	-799.195	-828.658
Total otros gastos de operación, neto	(31)	-1.319.637	-984.752	-599.134	-368.976
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		244.909	-286.948	193.546	-85.123
Impuesto sobre la renta	(32)	-92.771	-22.680	-76.258	-14.625
Impuesto diferido	(32)	-5.802	104.768	-2.313	30.185
Total resultado del periodo		146.336	-204.860	114.975	-69.563

Participaciones no controladoras		1.936	1.655	1.024	1.088
Total resultado del periodo atribuible	\$	144.400 \$	-206.515 \$	113.951 \$	-70.651
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	(27)	8,12	-14,35	6,41	-4,91
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17.788.726.108	14.387.689.071	17.788.726.108	14.387.689.071

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

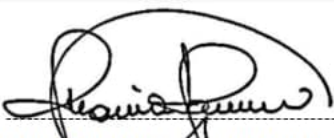
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mancha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

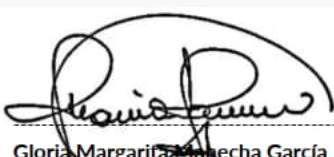
	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por trimestres terminados en:	
		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Resultado del Periodo		\$ 146.336	\$ -204.860	\$ 114.975	\$ -69.563
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:					
Pérdidas otras partidas patrimoniales de negocios conjuntos		-210	-39	-72	-85
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		-21.787	295.322	-44.745	147.200
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		13.521	108.595	11.130	125.842
Impuesto relacionado		5.665	-119.578	14.499	-61.657
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		-2.811	284.300	-19.188	211.300
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:					
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros		-38.384	-39.929	-11.608	-36.313
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		13.434	-1.722	13.155	958
Impuesto relacionado		10.262	16.461	-414	14.059
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		-14.688	-25.190	1.133	-21.296
Total otro resultado integral		-17.499	259.110	-18.055	190.004
Total Resultado Integral del periodo		\$ 128.837	\$ 54.250	\$ 96.920	\$ 120.441

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

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


--
Juan María Canel
Representante Legal (1)


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


Gloria Margarita Manecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto 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	Participación no controladora	Total patrimonio
					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	406	406
Valorización		0	0	0	0	0	0	0	0	-69	-69
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-2.572	-2.572
Traslado a resultados		0	0	0	-243.856	241.466	0	0	-2.390	0	-2.390
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	0	-3.598	0	0	-3.598	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva		0	0	-533	0	0	0	0	-533	0	-533
Apropiación para reserva ocasional		0	0	191.623	0	-191.090	0	0	533	0	533
Resultado del período		0	0	0	-206.515	0	0	0	-206.515	1.655	-204.860
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez		0	0	0	0	15.933	-15.933	0	0	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E											
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	1.455	0	1.455	0	1.455
Otros resultados integrales neto de impuestos											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	362.227	362.227	0	362.227
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-103.117	-103.117	0	-103.117
Saldos al 30 de junio de 2024	\$	89.779 \$	651.950 \$	4.750.950 \$	-206.515 \$	250.194 \$	1.423 \$	1.074.680 \$	6.612.461 \$	8.938 \$	6.621.399

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas		Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2024		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -292.240	\$ 256.358	\$ 1.058	\$ 1.203.224	\$ 7.579.359	\$ 10.918	\$ 7.590.277
Participación no controladora (interés minoritario)											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	427	427
Valorización		0	0	0	0	0	0	0	0	100	100
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-3.651	-3.651
Transferencias		0	0	0	292.240	-315.536	0	0	-23.296	0	-23.296
Impacto por realización de activos revaluados en el ESFA	(34)	0	0	0	0	-35.331	0	0	-35.331	0	-35.331
Liberación de reserva ocasional	(26)	0	0	-191.623	0	0	0	0	-191.623	0	-191.623
Apropiación para reserva ocasional	(25)	0	0	226.955	0	0	0	0	226.955	0	226.955
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	(26)	0	0	-368.949	0	368.949	0	0	0	0	0
Resultado del período	(27)	0	0	0	144.400	0	0	0	144.400	1.936	146.336
Pérdida de valor de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59	0	59
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-10	0	-10	0	-10
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E	(34)	0	0	0	0	4.767	-4.767	0	0	0	0
Otros resultados integrales neto de impuestos											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	-33.426	-33.426	0	-33.426
Impuesto diferido neto		0	0	0	0	0	0	15.927	15.927	0	15.927
Saldos al 30 de junio de 2025		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.417.333	\$ 144.400	\$ 279.207	\$ -3.660	\$ 1.185.725	\$ 7.683.014	\$ 9.730	\$ 7.692.744

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

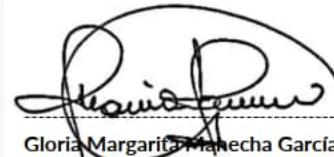
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo



Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



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

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS
CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en:	
		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al comienzo del periodo		\$ 10.955.264	\$ 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		-708.729	-669.794
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-577.737	1.925.039
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2.701.491	298.865
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		-633.738	70.541
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		760.207	-1.827.123
Pagos a proveedores y empleados		-2.043.859	-2.164.644
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		4.123.932	4.570.022
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-2.651.206	-3.167.109
Impuesto sobre la renta pagado		-546.703	-695.632
Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) actividades de operación		423.658	-1.659.835
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión a costo amortizado		-34.046.417	-108.116.115
Cobros de inversión a costo amortizado		32.750.729	107.243.800
Dividendos recibidos		21.060	8.273
Adquisición de activos tangibles	(13)	-12.068	-17.801
Compra de activos intangibles	(15)	-62.268	-34.388
Venta de propiedades y equipo	(16)	20.838	1.527
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		349.215	344.958
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de inversión		-978.911	-569.746
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-2.336.588	-4.529.029
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		1.396.024	3.886.544
Dividendos pagados a los propietarios		-8.936	-3.739
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		-1.539.884	8.403
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de financiación		-2.489.384	-637.821
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		-217.882	714.016
Saldo al fin del periodo	(8)	\$ 7.692.745	\$ 9.032.088

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

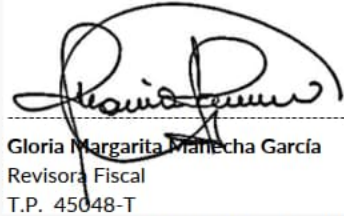
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



--
Juan María Canel
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Manécha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 junio 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.250 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes inversiones en sociedades subordinadas, sin que se hayan producido modificaciones en su participación durante dicho período.

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

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

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

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá., con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el número de empleados era de 146 y 143 respectivamente.

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

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

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 30 de junio del 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía 55 empleados y 51 empleados, respectivamente; y su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

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

2.1 Normas contables aplicables

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados finalizados al 30 de junio de 2025, son aprobados para su emisión el 14 de agosto de 2025 por el representante legal y el contador general del Banco.

2.2 Criterios de consolidación

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

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

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

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

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

Intereses minoritarios:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	-6.029	-7.252
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	-3.701	-3.666
Total	-9.730	-10.918

2.3 Bases de medición

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

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

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

2.5 Importancia relativa y materialidad

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

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

2.6 Principales políticas contables

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

2.7 Cambios en la presentación de los estados financieros

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1 - 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 30 de junio de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de junio de 2025:

Concepto	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Segregación y reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2024 con cambios
Otros intereses (1)	\$ 0	\$ 50	-50
Recuperación activos financieros de inversión	1.198	1.197	1
Recuperación de otros deterioros	110.947	-1.197	112.144
Ingresos por comisiones	553.528	-687	554.215
Otros ingresos de operación (5)	696.309	687	695.622
Otros gastos de operación (4)	-1.674.179	-50	-1.674.129

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

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

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados por el periodo terminado el 30 de junio de 2024, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de junio de 2025:

	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF
Concepto	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 con cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 con cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de junio de 2024 con cambios

Saldos al 1 de enero de 2024	\$	243.856 \$	243.856 \$	247.934 \$	187.483 \$	-44.550 \$	15.901
Traslado a resultados		0	-243.856	0	243.856	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		-3.598	0	0	-3.598	0	0
Transferencias		-49.168	0	46.778	0	0	0
Apropiación para reserva legal		-191.090	0	0	-191.090	0	0
Saldos al 30 de junio de 2024	\$	0 \$	0 \$	294.712 \$	236.651 \$	-44.550 \$	15.901

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).

3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF

3.1 Juicios y estimaciones

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

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

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

3.2 Cambios recientes en las NIIF

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

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

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

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

Además, se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, de "ganancias o pérdidas" a "ganancias o pérdidas operativas" y eliminar la 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 30 de junio de 2025 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34 Información financiera intermedia, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

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

- El estado de situación financiera se compara con la información al 31 de diciembre de 2024.
- Los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se comparan con el mismo periodo terminado el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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

banca utilizando la línea de derramas, de acuerdo con criterios de distribución establecidos por las áreas de negocio de la dirección general del Grupo.

5.4. Venta Cruzada

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

Resultado por Segmentos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024

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

Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado Por Segmentos
30 de junio de 2025

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.641.963	\$ 2.745.759	\$ 4.945	40.091	35.803	\$ 13.134	\$ 1.197.819	\$ 604.412	\$ 0
Intermediarios Financieros	3.464.021	48.436.972	58.975.233	6.808	3.968	21.561.304	-123.842.424	-1.677.840	0
Cartera de Valores	15.567.160	-200.917	0	14.353	118.917	9.658.147	5.976.658	2	0
Inversión Crediticia Neta	75.869.464	45.266.666	18.147.440	0	-451	12.415.021	56.743	31.637	-47.592
Consumo	18.955.115	18.931.698	1.285	0	0	296	0	21.836	0
Tarjetas	3.160.906	3.159.786	272	0	0	47	0	801	0
Hipotecario	11.715.573	11.711.503	3.492	0	0	14	0	564	0
Empresas	29.454.313	-1.389.929	18.293.537	0	0	12.541.293	56.834	170	-47.592
Resto	15.983.220	15.731.390	240.462	0	0	27	0	11.341	0
Deterioro	-3.399.663	-2.877.782	-391.608	0	-451	-126.656	-91	-3.075	0
Inmovilizado neto	1.172.326	168.454	1.710	281	9.546	16.084	0	976.251	0
Otros Activos	3.334.143	91.543	41.139	13.673	29.507	591.612	459.208	2.276.125	-168.664
Total Activo	\$ 104.049.077	\$ 96.508.477	\$ 77.170.467	75.206	197.290	\$ 44.255.302	\$ -116.151.996	\$ 2.210.587	\$ -216.256
Intermediarios Financieros	1.039.136	51.216.488	1.145.254	-15	0	32.819.617	-85.832.822	1.690.614	0
Recursos Clientes	82.384.390	32.526.960	19.814.477	0	0	4.665.755	25.372.802	2.496	1.900
Vista	8.190.133	3.006.115	3.981.038	0	0	1.201.141	0	1.825	14
Ahorro	31.280.415	16.711.842	11.263.005	0	0	3.303.058	0	624	1.886
CDTs	40.373.707	12.809.003	4.570.434	0	0	161.556	22.832.667	47	0
Bonos	2.540.135	0	0	0	0	0	2.540.135	0	0

Otros Pasivos	12.932.807	1.985.066	1.250.165	-9.411	-81.099	6.470.056	1.925.220	1.345.176	47.634
Total Pasivo	\$ 96.356.333	\$ 85.728.514	\$ 22.209.896	\$ -9.426	\$ -81.099	\$ 43.955.428	\$ -58.534.800	\$ 3.038.286	\$ 49.534

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
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 30 de junio de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Grupo son Comercial con el 44%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 35% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 20%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Grupos Centrales de BBVA registró una variación anual de +18.4%. La cartera de valores presentó una disminución de -3.3%, que se explica por la variación de COAP (-\$1.284.899), en CIB se tuvo un aumento de (945.796), lo cual explica los valores de la disminución total.

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 2%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$982.452) y banca comercial (+679.938), compensado parcialmente por CIB (-\$119.432). Este crecimiento en BEI y Comercial refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-1,3%) y se tiene un aumento en hipotecario (+2%) y tarjetas (+6.5). El Activo Total mostró un aumento de +0.8%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Banca Comercial con 39.4%, COAP con 30.7%, BEI con 24,1% y CIB con 5.6%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron un aumento del m76%, Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por comercial (\$2.295.528), BEI (\$147.406) y CIB (-\$312.192)

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término (CDT's), concentra el 56.6% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de -\$15.819 con respecto al 31 de diciembre del año 2024,. Por su parte, los Bonos presentan una variación negativa disminuyendo en -\$1.525.844 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 -\$74.403, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$448.842 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 +\$28.052, cerrando así con un total de \$272.497 en junio de 2025.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$34.449 cerrando así con un total de \$197.291 en junio de 2025.

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

30 de junio de 2025

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 2.048.976	\$ 1.712.236	\$ 506.252	\$ 2.790	\$ 4.161	\$ 251.974	\$ -237.778	\$ -190.686	\$ 27
Comisiones Netas	197.390	-275.111	341.247	11.771	66.771	106.404	-5.038	-48.664	10
Resto de Operaciones Financieras	177.123	36.555	42.170	3.084	1.227	182.168	-92.511	4.440	-10
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-169.648	-35.604	-9.073	4.826	-5.958	-5.334	-87.377	2.112	-33.240
Margen Bruto	\$ 2.253.841	1.438.076	880.596	22.471	66.201	535.212	-422.704	-232.798	-33.213
Gastos Generales de Administración	-	-573.462	-70.179	-9.392	-17.737	-58.994	-1.911	-278.490	-28
Gastos Personal	-440.578	-193.771	-42.445	-8.487	-10.061	-25.572	1	-160.242	-1
Gastos Generales	-482.204	-327.540	-12.794	-776	-6.357	-17.399	-790	-116.520	-28
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-87.411	-52.151	-14.940	-129	-1.319	-16.023	-1.122	-1.728	1
Amortizaciones y Depreciación	-83.725	-24.205	-360	0	-1.468	-2.437	0	-55.255	0
Derramas de Gastos	0	-191.658	-70.740	0	0	-28.075	-29.120	319.594	-1
Margen Neto	\$ 1.159.923	\$ 648.751	\$ 739.317	\$ 13.079	\$ 46.996	\$ 445.706	\$ -453.735	\$ -246.949	\$ -33.242
Pérdida por Deterioro de Activos	-	-897.185	-79.385	0	-1.385	-33.183	0	-22.642	-3
Dotación a Provisiones	-11.190	-4.061	-245	-43	0	-437	-705	-5.698	-1
Resto Resultados no ordinarios	129.973	93.229	25.363	0	734	0	22	10.625	0
BAI	\$ 244.923	-159.266	685.050	13.036	46.345	412.086	-454.418	-264.664	-33.246
Impuesto Sociedades	-98.587	59.101	-202.048	-5.226	-18.977	-123.341	134.421	57.483	0
BDI	\$ 146.336	\$ -100.165	\$ 483.002	\$ 7.810	\$ 27.368	\$ 288.745	\$ -319.997	\$ -207.181	\$ -33.246

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

30 de junio de 2024

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	1.862.642	1.738.913	450.487	932	5.216	158.230	-297.056	-194.144	63
Comisiones Netas	357.821	45.894	177.319	11.667	59.013	95.355	-2.906	-28.462	-60

ROF	190.087	38.457	28.800	3.093	1.150	193.447	-77.659	2.800	-3
Resto de Ing Netos Ord	-197.231	-28.009	-10.313	5.447	-8.667	-3.080	-120.832	-3.391	-28.387
Margen Bruto	2.213.318	1.795.256	646.294	21.140	56.712	443.952	-498.453	-223.197	-28.387
Gastos Gries de Admon	-1.076.048	-565.940	-72.547	-6.729	-18.800	-54.648	-1.410	-355.974	0
- Gastos Personal	-484.925	-170.330	-37.564	-5.812	-9.301	-22.154	-78	-239.686	0
- Gastos Generales	-484.375	-333.579	-13.359	-623	-7.083	-12.709	-854	-116.169	0
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	-105.478	-62.031	-21.624	-295	-1.146	-19.786	-477	-120	0
Amortizaciones y Depreciación	-73.334	-24.343	-302	0	-1.270	-2.526	0	-44.893	0
Derramas de Gastos	0	-261.009	-76.858	0	0	-25.291	-24.321	387.480	0
Margen Neto	1.065.205	943.964	496.587	14.411	37.913	361.487	-524.184	-236.585	-28.387
Pérdida por Det Activos	-1.421.955	-1.385.725	-14.616	0	-961	5.888	1	-26.542	0
Dotación a Provisiones	-12.113	-5.734	-796	0	0	-360	-109	-5.114	0
Resto Resultados no ordinarios	81.913	83.979	1.858	0	1.433	0	0	-5.357	0
BAI	-286.949	-363.516	483.034	14.411	38.385	367.016	-524.293	-273.599	-28.387
Impuesto Sociedades	82.089	125.575	-172.867	-5.815	-16.940	-130.326	192.055	90.406	0
BDI	-204.860	-237.942	310.167	8.596	21.446	236.690	-332.238	-183.193	-28.387

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 junio de 2025.

Al analizar los estados de resultados para el segundo 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 junio de 2025. Así mismo, el resto de áreas presenta un comportamiento negativo ya que su función principal es velar por el correcto funcionamiento interno del Grupo.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó un aumento de \$75.750 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$422.703.

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 27% cerrando así con un BDI de \$27.367 en lo acumulado a junio de 2025. Por su parte, el BDI de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa se situó en \$7.809, presentando una variación de -\$783 con respecto al mismo periodo del año 2025.

El margen de intereses del Grupo presentó un aumento de +10% con respecto a junio del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación de CIB con un crecimiento de +\$93.744. Por su parte, el margen bruto del Grupo creció 1.8% con relación a junio de 2024 para el cual BEI mostró el mejor desempeño con una variación de +\$234.301,.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron una disminución de -5.98% y fueron Banca Comercial, BEI y fiduciaria las que presentaron mayor disminución.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó \$571.873 con respecto al 30 de junio de 2024, explicado por la disminución en Pérdida por Deterioro de Activos de \$378.882, la disminución de gastos Generales de Administración de -5.98%.

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, se ha revisado la información correspondiente al corte del 30 de junio de 2025 frente a la presentada en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y se evidencia que no existen modificaciones que deban ser objeto de revelación adicional en este informe

7. Valor Razonable

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

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

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

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

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

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable

que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

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

Técnicas de Valoración

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

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

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

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

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

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

Para renta variable que pertenece a otras referencias y que son activos con poca liquidez al ser acciones de baja bursatilidad y no ser valorados por un Proveedor Oficial de Precios de Valoración y que son reconocidas al método de participación patrimonial se catalogan en nivel 3.

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

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

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

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

Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	Niveles	Enfoque	
		30 de junio 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			
			30 de junio 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	208.287,48	199.492,48	185.963,25	177.942,27
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	216.246,29	193.559,51	191.908,85	173.571,72
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	211.920,27	194.911,42	183.082,93	180.836,96

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

Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

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

Análisis de sensibilidad del precio de la acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,80%	2,30%	2,80%	2,49%	2,99%
14,47%	\$ 3.508,06	\$ 3.560,28	\$ 3.616,96	\$ 3.581,47	\$ 3.640,03
14,97%	\$ 3.465,15	\$ 3.513,61	\$ 3.566,06	\$ 3.533,24	\$ 3.587,34
15,47%	\$ 3.425,38	\$ 3.470,49	\$ 3.519,17	\$ 3.488,73	\$ 3.538,88
15,97%	\$ 3.388,42	\$ 3.430,53	\$ 3.475,84	\$ 3.447,52	\$ 3.494,15
16,47%	\$ 3.353,97	\$ 3.393,38	\$ 3.435,67	\$ 3.409,25	\$ 3.452,74

Redeban Multicolor S.A.

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

Análisis de sensibilidad del precio de la acción					
Ke	Tasa de crecimiento a perpetuidad				
	1,80%	2,30%	2,80%	3,30%	3,80%
12,95%	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436	\$ 1.276.436
13,95%	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883	\$ 1.226.883
14,95%	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753	\$ 1.179.753
15,95%	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905	\$ 1.134.905
16,95%	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208	\$ 1.092.208

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

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

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

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

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100%, pero el precio se determina en función de otros precios que 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 Banco ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos al valor razonable se encuentran clasificados al nivel 2 como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable de los derivados registrados a su valor razonable.

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

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

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

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

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

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

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

30 de junio de 2025

30 de junio de 2025					
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3

Cartera Comercial	34.678.906	36.239.635	0	0	36.239.635
Cartera de Consumo	25.909.586	29.356.097	0	0	29.356.097
Cartera Vivienda	14.912.821	15.909.400	0	0	15.909.400
Cartera Crediticia, neta	75.501.313	81.505.132	0	0	81.505.132
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.320.871	1.323.550	0	0	1.323.550
Títulos de Solidaridad	1.089.812	1.090.620	0	0	1.090.620
Bono Yankees	204.894	205.050	0	0	205.050
Títulos de Tesorería - TES	21.271	21.287	0	0	21.287
Títulos Hipotecarios - TIP's	10.649	10.683	0	0	10.683
Inversiones a costo amortizado	2.647.497	2.651.190	0	0	2.651.190
Total cartera e inversiones	78.148.810	84.156.322	0	0	84.156.322

	30 de junio de 2025				
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	40.048.134	40.048.134	0	0	40.048.134
Depósitos corrientes	8.015.627	8.015.627	0	0	8.015.627
Depósitos de ahorro	31.274.817	31.274.817	0	0	31.274.817
Otros depósitos	757.690	757.690	0	0	757.690
Depósitos a plazo	40.375.869	40.807.084	0	3.950.110	36.856.974
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	40.375.869	40.807.084	0	3.950.110	36.856.974
Total depósitos y exigibilidades	80.424.003	80.855.218	0	3.950.110	76.905.108

31 de diciembre de 2024

	31 de diciembre de 2024				
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.757.599	32.818.435	0	0	32.818.435
Cartera de Consumo	26.147.083	29.448.891	0	0	29.448.891
Cartera Vivienda	14.919.610	15.702.246	0	0	15.702.246
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
Títulos de Solidaridad	1.146.419	1.150.188	0	0	1.150.188
Títulos de Tesorería - TES	198.360	200.763	0	0	200.763

Títulos Hipotecarios - TIP's	12.531	11.554	0	0	11.554
Inversiones a costo amortizado	3.243.393	3.251.826	0	0	3.251.826
Total cartera e inversiones	76.067.685	81.221.398	0	0	81.221.398

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

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

Activos y Pasivos	30 de junio de 2025				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	13.408.343	13.408.343	7.374.093	5.425.343	608.907
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.408.343	13.408.343	7.374.093	5.425.343	608.907
Inversiones	8.087.470	8.087.470	7.374.093	104.470	608.907
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	4.085.417	4.085.417	4.070.557	14.860	0
Bonos	953	953	0	953	0
Certificado de Depósito a Término	4.059	4.059	0	4.059	0
Títulos de Tesorería - TES	4.080.405	4.080.405	4.070.557	9.848	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	3.407.301	3.407.301	3.303.536	89.610	14.155
Títulos de Tesorería - TES	2.957.977	2.957.977	2.890.353	67.624	0
Certificado de Depósito a Término	21.986	21.986	0	21.986	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	14.155	14.155	0	0	14.155
Otros títulos	413.183	413.183	413.183	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	462.659	462.659	0	0	462.659
Holding Bursátil Chilena S.A	66.439	66.439	0	0	66.439
Credibanco S.A.	130.537	130.537	0	0	130.537
Redeban Multicolor S.A.	122.144	122.144	0	0	122.144

ACH Colombia S.A.	143.539	143.539	0	0	143.539
Inversiones en participaciones no controladas	132.093	132.093	0	0	132.093
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	132.093	132.093	0	0	132.093
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	5.320.873	5.320.873	0	5.320.873	0
De Negociación	5.320.873	5.320.873	0	5.320.873	0
Contratos Foward	2.828.113	2.828.113	0	2.828.113	0
Operaciones de Contado	2.167	2.167	0	2.167	0
Opciones	53.559	53.559	0	53.559	0
Swaps	2.437.034	2.437.034	0	2.437.034	0
Pasivos	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
De Negociación	5.596.166	5.596.166	0	5.596.166	0
Contratos Foward	3.195.910	3.195.910	0	3.195.910	0
Operaciones de Contado	647	647	0	647	0
Opciones	53.613	53.613	0	53.613	0
Swaps	2.345.996	2.345.996	0	2.345.996	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.200.410	9.200.410	5.824.325	1.868.420	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.200.410	9.200.410	5.824.325	1.868.420	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.692.745	7.692.745	5.824.325	1.868.420	0
Efectivo y depósitos en bancos	5.824.325	5.824.325	5.824.325	0	0
Fondos de inversión	29.307	29.307	0	29.307	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.839.113	1.839.113	0	1.839.113	0
Otros	1.507.665	1.507.665	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	166.044	166.044	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.341.621	1.341.621	0	0	0
Pasivos	8.415.676	8.415.676	0	1.727.991	4.499.745
Títulos de Inversión	1.727.991	1.727.991	0	1.727.991	0
Títulos de Inversión en Circulación	1.727.991	1.727.991	0	1.727.991	0
Obligaciones Financieras	4.499.745	4.499.745	0	0	4.499.745
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4.499.745	4.499.745	0	0	4.499.745
Otros	2.187.940	2.187.940	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.421.579	1.421.579	0	0	0

Otros pasivos	766.361	766.361	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	36.620.595	36.620.595	13.198.418	14.617.920	5.108.652

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

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

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2024				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
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 Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
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

Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

Revelación inversiones nivel 3	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.768	\$ 3.281.799

Compras	1.303.591	2.694.579
Ventas / vencimientos	-1.809.109	-3.272.657
Valoración	-96.905	564.047
Saldo al final del periodo	\$ 2.665.345	\$ 3.267.768

Durante el primer semestre 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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja (1)	\$ 3.452.402	\$ 3.131.350
Depósitos en el Banco de la República	1.339.416	1.228.855
Depósitos en otros bancos	2.154	1.693
Remesas en tránsito de cheques negociados	349	5
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	4.794.321	4.361.903
Caja	713	761
Corresponsales extranjeros (2)	1.029.295	5.502.125
Deterioro corresponsales extranjeros	-4	-64
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	1.030.004	5.502.822
Total efectivo y depósitos en bancos	5.824.325	9.864.725
Operaciones del mercado monetario y relacionadas (3)	1.839.113	1.059.175
Fondos de inversión	29.307	31.365
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.692.745	\$ 10.955.265

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación a la baja del 30% equivalente a \$3.262.520, explicada principalmente por los siguientes rubros:

- Respecto a los depósitos en caja aumentó en \$321.052, atribuible a una mayor disponibilidad de efectivo gestionado a través de la transportadora de valores, y también a un mayor nivel de provisión para cajeros automáticos, así como a la necesidad de garantizar la disponibilidad de efectivo para operaciones virtuales.
- En relación con los corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$4.472.830, 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 \$339,48 puntos durante el periodo; los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$2.169.475, Citibank NA New York por \$2.161.503 y BBVA Madrid por \$180.599.

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

Rangos	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
0 - 30 días	1.699	1.446
31- 60 días	145	196
61 - 90 días	92	36
91 - 180 días	38	17
180 días en adelante	20	18
Total partidas	1.994	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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 58 y 35 respectivamente, de las cuales se aplicó deterioro a 17 que a corte del 30 de junio de 2025 es por el valor de \$4.

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ -64	\$ -38
Deterioro corresponsales extranjeros	3	421
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	63	395
Saldo final	\$ -4	\$ -64

3. Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento de \$779.938, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$998.629 como parte de la estrategia del Banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles y una disminución de \$244.277 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 \$80.134.

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

Descripción	Días	Tasa	30 de junio de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Corporaciones Financieras			0			0
Bancos	4 a 8 días	8,73%	200.194	0 a 3 días	8,96%	120.060
Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios			\$200.194			\$120.060

Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	4 a 8 días	7,93%	1.305.841	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	9 a 15 días	7,02%	333.078	Mayor a 15 días	8,95%	577.355
Comisionista de bolsa			(0)			0
Subtotal operaciones simultáneas activas			\$1.638.919			\$939.115
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas			\$1.839.113			\$1.059.175

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 73,64% 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 activos a una tasa del 7,93%, con vencimientos entre 4 a 8 días.
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte: Repos a una tasa del 7,02%, con vencimientos entre 9 a 15 días.

El encaje legal al 30 de junio de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.261.792 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de tesorería TES	\$ 4.080.404	\$ 3.084.859
Otros emisores nacionales	5.013	349.173
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)	4.085.417	3.434.032
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de tesorería TES (2)	2.960.182	3.329.500
Otros emisores nacionales (3)	630.939	632.892
Otros emisores extranjeros (4)	414.386	222.752
Deterioro de Inversiones	-3.454	-2.645
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI	4.002.053	4.182.499
Inversiones a costo amortizado		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.435.456	3.036.759
Otros emisores nacionales	10.683	12.541
Títulos de tesorería - TES	205.050	198.620

Deterioro de Inversiones	-3.692	-4.527
Subtotal de inversiones a costo amortizado (5)	2.647.497	3.243.393
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 10.734.967	\$ 10.859.924

Entre el 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó una disminución neta de \$124.957 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por una disminución en las inversiones a valor razonable con cambios en ORI y en las inversiones a costo amortizado.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

1. Las inversiones a valor razonable con cambios en resultado aumentaron en \$651.385, impulsadas por un incremento de \$995.545 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 \$344.160 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 disminuyeron en \$369.318, debido a ventas realizadas por gestión de liquidez, vencimiento de algunos títulos y variaciones en su valor de mercado como parte de la administración habitual del portafolio de inversiones.
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 junio de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$114,22 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 segundo trimestre de 2025 la valoración por acción corresponde a \$203.036,11 pesos; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
 - La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por “PIP Colombia S.A.” bajo el método de flujo de caja, para el segundo trimestre se registra una valoración de la acción por \$75,588.80 pesos; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.
 - 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 \$21.169,90 para el cierre de junio 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 junio 2025 el precio de la acción es de \$3.519.17; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Al cierre del 30 de junio de 2025 se registró una disminución de \$1.953 en la valoración de los instrumentos de renta variable como resultado de la variación en los precios de mercado de los títulos que componen el portafolio de renta variable, esta variación refleja el comportamiento de las condiciones del mercado financiero, incluyendo factores económicos y sectoriales que impactaron negativamente el valor razonable de estas inversiones.

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 51.543.500, 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 50.279.500, 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 \$595.896 frente a diciembre de 2024, principalmente por la reducción en la tenencia de títulos emitidos por el Gobierno Nacional. Esta variación obedece al vencimiento natural de algunos títulos y la no reinversión de los mismos, en línea con las decisiones de gestión de liquidez como objetivo de responder a las condiciones del mercado y optimizar el rendimiento financiero.

Límites de contabilización según calificación crediticia

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

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

Restricción de Inversiones

Al 30 de junio 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	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	173	175	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
Total	173 \$	175	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)	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
De negociación		
Opciones	\$ 53.559	\$ 31.907
Swaps	2.437.034	3.526.717
Contratos forward	2.828.113	2.106.305
Operaciones de contado	2.167	271
Subtotal de negociación (1)	5.320.873	5.665.200
De cobertura		
Swaps	0	420.051
Subtotal de cobertura (2)	0	420.051
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 5.320.873	\$ 6.085.251

1. Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución neta, originada por operaciones forward de negociación las cuales reflejaron un incremento de \$721.808 en posición activa, los swaps de negociación por su parte disminuyeron en \$1.089.683 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el segundo trimestre del año 2025, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2024 de \$344.327. El banco tuvo menos necesidad de cobertura por lo cual buscó una reducción de la exposición al riesgo.

La variación en contratos forward de negociación obedeció por contratación de este instrumento principalmente con la contraparte BBVA Madrid, entre el período de abril del 2025 y junio del 2025.

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
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) (3)	\$ 5.387.880	\$ 8.213.706

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución neta frente a diciembre 2024 por valor de \$125.138, aunque por contratos de forward se presentó incremento de \$1.115.193, en los swaps de negociación hubo disminución por \$1.262.632, por el cumplimiento de obligaciones lo cual significó disminución en la deuda, y por otra parte el comportamiento que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el segundo trimestre del 2025, presentando una fluctuación de \$339.58.
2. En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó una disminución de \$1.578.413, 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 segundo trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$1.453.275 representado principalmente por:
 - Al 30 de junio del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 5,74%, con vencimientos entre 4 a 8 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario.
 - Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre las inversiones de derivados y operaciones de mercado monetario.

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

A continuación, se presenta un resumen por tipo de cartera neto y el valor garantizado:

30 de junio de 2025

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales	Valor Garantizado
Cartera Comercial	\$ 33.499.798	\$ 1.289.754	\$ 479.479	\$ -590.125	\$ 34.678.906	\$ 6.654.549
Cartera Consumo	22.560.437	3.353.778	2.655.640	-2.660.269	25.909.586	862.857
Cartera Vivienda	13.024.287	1.611.158	847.855	-570.479	14.912.821	14.410.387
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 69.084.522	\$ 6.254.690	\$ 3.982.974	\$ -3.820.873	\$ 75.501.313	\$ 21.927.793

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 Banco presenta un leve incremento del 3,68% por valor de \$2.677.021, en la cartera comercial con un \$2.921.307, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 9,2% 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 -\$237.497 que representan una variación del -0,9% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y la cartera de vivienda por -\$6.789 con una variación de -0,05%, aunque estas carteras están disminuyendo estas variaciones son menores a otros semestres del 2024.

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

El Banco mantiene su foco en el segmento particular, el cual representa el 55% de la cartera bruta al cierre de junio de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de -0,6% 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 -1.5%.

Finalmente, al cierre del 30 de junio de 2025 se ha evidenciado una mejoría en el deterioro de la cartera 2.9%.

Durante el segundo trimestre de 2025, se consolidaron las estrategias de gestión de cobranza, manteniendo el enfoque en la contención de la cartera de mora temprana y aplicando proyectos de transformación en la gestión.

Entre las iniciativas clave se incluyen:

- Piloto de segmentación avanzada de clientes: este proyecto se basó en el comportamiento de pago y el nivel de riesgo, lo que permitió una gestión más personalizada y eficiente. Los resultados iniciales demuestran una mejora de 330 puntos básicos (Pbs) en la recuperación de cartera y una reducción de 340 Pbs en el rodamiento al cierre de junio.
- Implementación del proyecto de movimiento de saldos menores de préstamos: al cierre del trimestre, esta iniciativa evitó el rodamiento de 1.487 operaciones a cartera vigente, con impacto en capital de \$93.399 y optimizando la gestión de cartera y la eficiencia operativa.
- Autogestión a través de Glomo: la herramienta Glomo facilitó la normalización de cartera, generando un impacto superior a los \$4.500 en saldos durante el segundo trimestre.

La implementación de estas soluciones, sumada a las estrategias y planes de gestión, generó los siguientes resultados:

- Reconducción del ratio NPL: el ratio NPL pasó de 5,60% al cierre de 2024 a 4,96%, cumpliendo con antelación, al cierre del segundo trimestre, lo establecido en el plan NPL.
- Mejora en los ratios de eficiencia: Se observó una mejora de 16 puntos porcentuales (Pp) en comparación con el mismo periodo de 2024, atribuible a la contención en el rodamiento de cartera y al incremento en la recuperación de saldos en mora.
- Reducción de saldos susceptibles de entrar en mora: a nivel general, se registró una reducción de \$251.000 en promedio en comparación con el mismo trimestre de 2024, siendo las líneas de libre inversión y tarjeta de crédito las de mayor impacto.

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

30 de junio 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	\$ 12.255.055	\$ 468.795	\$ 157.566	\$ 12.881.416
Institucional	4.142.748	194.258	7.558	4.344.564
Corporativo	10.756.593	85.271	4	10.841.868
Entidades Financieras	2.272.354	185	31	2.272.570
Promotor	1.138.968	24.830	91.343	1.255.141
Pequeñas Empresas	2.934.080	516.415	222.977	3.673.472

Subtotal Cartera Comercial		33.499.798		1.289.754		479.479		35.269.031
Deterioro		-444.283		-66.534		-79.308		-590.125
Cartera Comercial, neta		33.055.515		1.223.220		400.171		34.678.906
Cartera Consumo								
Libre Inversión		3.104.392		792.078		1.092.723		4.989.193
Vehículos		1.348.567		161.354		178.153		1.688.074
Libranza		14.678.673		1.721.201		720.849		17.120.723
Revolvente		3.428.805		679.145		663.915		4.771.865
Subtotal Cartera Consumo		22.560.437		3.353.778		2.655.640		28.569.855
Deterioro		-1.237.601		-571.775		-850.893		-2.660.269
Cartera Consumo, neta		21.322.836		2.782.003		1.804.747		25.909.586
Cartera Vivienda								
Vivienda		13.024.287		1.611.158		847.855		15.483.300
Subtotal Cartera Vivienda		13.024.287		1.611.158		847.855		15.483.300
Deterioro		-173.464		-59.906		-337.109		-570.479
Cartera Vivienda, neta		12.850.823		1.551.252		510.746		14.912.821
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto		69.084.522		6.254.690		3.982.974		79.322.186
Total Deterioro		-1.855.348		-698.215		-1.267.310		-3.820.873
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$	67.229.174	\$	5.556.475	\$	2.715.664	\$	75.501.313

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
Vehículos		1.403.051		137.017		176.174		1.716.242
Libranza		15.045.169		1.502.419		770.415		17.318.003
Revolvente		3.230.198		648.632		711.318		4.590.148
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:

30 de junio 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 2025	\$	-412.950	\$	-53.010	\$	-90.168	\$	-556.128
Transferencia de Stage 1 a Stage 2		-3.156		3.156		0		0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3		-498		0		498		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1		21.396		-21.396		0		0

Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-3.507	3.507	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	1.401	0	-1.401	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	3.135	-3.135	0
Deterioro	-230.115	-19.283	-183.752	-433.150
Reintegro de deterioro de cartera	134.380	13.138	64.797	212.315
Préstamos castigados	0	0	98.272	98.272
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	43.210	11.154	29.040	83.404
Negociaciones de cartera	0	0	2.480	2.480
Deuda manifiestamente perdida	0	0	525	525
Otros movimientos	2.049	79	29	2.157
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-444.283	-66.534	-79.308	-590.125

Cartera Consumo

Saldo inicial a 01 de enero de 2025	-1.046.790	-468.719	-1.325.021	-2.840.530
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-37.932	37.932	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-16.659	0	16.659	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	36.588	-36.588	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-108.177	108.177	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	9.146	0	-9.146	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	56.190	-56.190	0
Deterioro	-242.230	-36.116	-1.022.613	-1.300.959
Reintegro de deterioro de cartera	-474	-793	460.126	458.859
Préstamos castigados	0	0	978.249	978.249
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	60.444	-15.550	-126.082	-81.188
Negociaciones de cartera	0	0	87.511	87.511
Deuda manifiestamente perdida	0	0	37.401	37.401
Otros movimientos	306	46	36	388
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-1.237.601	-571.775	-850.893	-2.660.269

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2025	-174.540	-52.890	-311.456	-538.886
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-1.613	1.613	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-391	0	391	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	10.995	-10.995	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-9.388	9.388	0

Transferencia de Stage 3 a Stage 1	14.922	0	-14.922	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	29.134	-29.134	0
Deterioro	-55.061	-8.793	-85.930	-149.784
Reintegro de deterioro de cartera	35.068	0	65.483	100.551
Préstamos castigados	0	0	20.190	20.190
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	241	-8.205	-4.787	-12.751
Negociaciones de cartera	0	0	9.203	9.203
Deuda manifiestamente perdida	0	0	4.665	4.665
Otros movimientos	-3.085	-382	-200	-3.667
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-173.464	-59.906	-337.109	-570.479
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 30 de junio de 2025	\$ -1.855.348	\$ -698.215	\$ -1.267.310	\$ -3.820.873

30 de junio 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 2024	\$	-334.588	\$	-99.004	\$	-383.839	\$	-817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2		-1.164		1.164		0		0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3		-834		0		834		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1		19.087		-19.087		0		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3		0		-6.205		6.205		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1		3.676		0		-3.676		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2		0		7.063		-7.063		0
Deterioro		-175.869		-23.172		-200.050		-399.091
Reintegro de deterioro de cartera		190.562		19.389		130.569		340.520
Préstamos castigados		0		0		55.169		55.169
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados		-56.745		21.850		110.584		75.689
Negociaciones de cartera		0		0		8.848		8.848
Otros movimientos		22.319		956		451		23.726

Neto conciliación provisión Cartera Comercial		-333.556		-97.046		-281.968		-712.570
Cartera Consumo								
Saldo inicial a 01 de enero de 2024		-871.080		-367.665		-988.055		-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2		-35.573		35.573		0		0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3		-26.263		0		26.263		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1		33.246		-33.246		0		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3		0		-139.677		139.677		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1		14.581		0		-14.581		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2		0		29.057		-29.057		0
Deterioro		-107.553		-44.897		-1.726.921		-1.879.371
Reintegro de deterioro de cartera		-674		-598		589.939		588.667
Préstamos castigados		0		0		745.594		745.594
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados		245.395		17.638		-57.581		205.452
Negociaciones de cartera		0		0		31.514		31.514
Otros movimientos		-985		-172		-118		-1.275
Neto conciliación provisión Cartera Consumo		-748.906		-503.987		-1.283.326		-2.536.219
Cartera Vivienda								
Saldo inicial a 01 de enero de 2024		-150.577		-85.787		-322.144		-558.508
Transferencia de Stage 1 a Stage 2		-1.243		1.243		0		0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3		-741		0		741		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1		16.696		-16.696		0		0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3		0		-9.206		9.206		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1		25.558		0		-25.558		0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2		0		33.206		-33.206		0
Deterioro		-59.898		-12.754		-52.258		-124.910
Reintegro de deterioro de cartera		34.977		267		67.315		102.559
Préstamos castigados		0		0		32.987		32.987
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados		-17.449		32.430		-9.498		5.483
Negociaciones de cartera		0		0		9.657		9.657
Otros movimientos		275		30		17		322
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda		-152.402		-57.267		-322.741		-532.410
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial								
Total saldo al 30 de junio de 2024	\$	-1.234.864	\$	-658.300	\$	-1.888.035	\$	-3.781.199

Cartera de crédito evaluada individualmente:

30 de junio de 2025

Modalidades	Valor Bruto	Garantias	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 908.310	\$ 1.348.224	\$ -169.349
Cartera Consumo	269	0	-242
Cartera Vivienda	5.988	5.616	-3.456
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 914.567	\$ 1.353.840	\$ -173.047

30 de junio de 2024

Modalidades	Valor Bruto	Garantias	Deterioro
Cartera Comercial	\$ 894.554	\$ 1.077.070	\$ -157.673
Cartera Consumo	269	0	-49
Cartera Vivienda	6.062	5.406	-2.472
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 900.885	\$ 1.082.476	\$ -160.194

A continuación se relaciona la venta de cartera:

30 de junio 2025

El Banco al 30 de junio de 2025 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$628.511, en donde el 99.23% de dicho activo se encontraba castigado.

		Total deuda tipo cartera						
Mes		Consumo		Hipotecario		Comercial		Total Deuda
Enero	\$	1.548	\$	3.714	\$	0	\$	5.262
Febrero		515		1.303		2.546		4.364
Marzo		419.625		1.056		40.385		461.066
Abril		36.625		966		1.665		39.256
Mayo		1.989		1.303		114.007		117.299
Junio		638		199		427		1.264
Total	\$	460.940	\$	8.541	\$	159.030		628.511
% de la cuota de la cartera Vendida		73,34%		1,36%		25,30%		100,00%

30 de junio 2024

El Banco al 30 de junio de 2024 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$1.125.781, en donde el 98.07% 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
Abril	265.669	247	9.393	275.309
Mayo	362	250	1.511	2.123
Junio	432.988	482	267	433.737
Total	\$ 1.111.121	\$ 1.177	\$ 13.483	1.125.781
% de la cuota de la cartera Vendida	98,70%	0,10%	1,20%	100,00%

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

12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 9.242	\$ 0
Comisiones	21.969	21.771
Cuentas trasladadas al Ictetex	155.280	155.532
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	592	693
A empleados	1.836	307
Depósitos en garantía (2)	659.453	1.718.410
Impuestos	19.670	557
Anticipos a contratos y proveedores (3)	166.044	152.974
Gastos pagados por anticipado*	62.720	57.425
Diversas (4)	425.507	206.158
Subtotal	1.522.313	2.313.827
Deterioro cuentas por cobrar	-14.648	-13.358
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.507.665	\$ 2.300.469

1. Para el periodo comprendido entre junio 2025 y diciembre 2024, se presenta una variación de \$9.242 en dividendos y participaciones que corresponden al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2024 de otras participaciones que posee el Banco tales como Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario Finagro, Redeban, ACH y Credibanco.
2. En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$1.058.957, principalmente como resultado del cumplimiento de los requerimientos de margin call asociados a operaciones con instrumentos derivados, en las cuales se entregaron colaterales a favor de contrapartes residentes en el exterior. Esta variación refleja la dinámica propia de los acuerdos de garantía exigidos en este tipo de operaciones, así como los movimientos en los valores de mercado de los derivados que afectan dichos requerimientos. dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 31.859.000 equivalentes a COP \$146.258, BBVA Madrid Clearing Broke con una disminución por USD 146.136.433 equivalentes a COP \$610.184 y BBVA Bancomer S.A. México con una disminución de USD 1.130.000 equivalentes a COP \$5.227.
3. Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$13.070, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.
4. En la cuenta de diversas se presenta un incremento por \$219.349, donde las variaciones más significativas corresponden a \$118.045 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$34.073 en la liquidación de derivados.

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

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Saldo al comienzo del periodo	\$	-13.358	\$	-12.917
Deterioro cargado al gasto		-8.839		-13.636
Traslado a otros rubros		0		-358
Recuperación de deterioro		10.928		12.844
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados		-3.379		709
Saldo al final del periodo	\$	-14.648	\$	-13.358

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Mantenimiento de software corporativo	\$	31.581	\$	31.750
Seguros		7.783		9.598
Electrónico		10.775		6.843

Otros		12.581		9.234
Total gastos pagados por anticipados	\$	62.720	\$	57.425

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$5.295, 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 segundo 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 segundo trimestre del 2025 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causen sus costos o gastos.

13. Activos tangibles, neto

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

30 de junio de 2025

Concepto	Terrenos (8) (11)	Edificios (5) (9) (11)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (6) (10)	Equipo informático (4) (7)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamien o	Construccio es 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	4.323	2.770	1.054	0	3.921	0	139	12.207
Traspaso entre activos tangibles	0	18.628	0	0	1.353	-1.340	4.196	-22.837	9.458	0	9.458
Retiros	0	0	0	-2.547	-3.407	-60	-3	-220	0	-173	-6.410
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-7.674	-53.885	0	-954	0	0	0	0	0	0	-62.513
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	0	-3.849
Saldo costo a 30 de junio de 2025	126.221	542.620	965	261.865	330.945	822	90.954	4.869	264.814	2.269	1.626.344
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	-2.834	0	-9.120	-16.219	0	-1.002	0	-15.681	-148	-45.004
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	135	5.188
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	21.788	0	954	0	0	0	0	0	0	22.742
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	0	3.849
Saldo depreciación al 30 de junio de 2025	0	-199.209	-633	-189.663	-257.302	0	-73.072	0	-167.542	-1.258	-888.679
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	60	475	0	0	0	0	0	0	0	0	535
Saldo deterioro al 30 de junio de 2025	-7.658	-11.376	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.034
Valor en libros al 30 de junio de 2025	\$ 118.563	\$ 332.035	\$ 332	\$ 72.202	\$ 73.643	\$ 822	\$ 17.882	\$ 4.869	\$ 97.272	\$ 1.011	\$ 718.631

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$12.207, los rubros más representativos son:

1. La compra total de enseres y accesorios fue de \$4.323, se relacionan las compras que más se destacan: compra 104 elementos de seguridad física (sistemas de alarmas y video) por valor de \$1.745, compra 49 aires acondicionados por valor \$1.350, compra de 534 sillas por valor de \$363 y sistema contra incendios Teusaquillo por valor de \$282.
2. La compra total de maquinaria planta y equipo en montaje fue por \$1.054, 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 \$3.921 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA, las obras de remodelación más significativas son: obra sucursal Tunja por valor de \$461, obra oficina parque Murillo por valor de \$314, obra oficina suc Manizales por valor de \$301, obra sucursal Jardin Plaza por valor de \$372, obra oficina Plaza de las Américas por valor de \$204, obra remodelación oficina Santa Marta por valor de \$165 y obra oficina Banca Wealt Medellín por valor de \$154.
4. Las compras totales de equipos informáticos fue por \$2.770, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 434 Portátiles con guaya y maleta por valor de \$1.530, compra de 44 deskops por valor de \$146, compra de 18 impresoras financieras por valor de \$121 y compra de 198 monitores por valor de \$100.

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

5. La adición de edificios fue de \$18.628 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 \$6.410, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

- 6. La baja directa de 1.135 elementos de oficinas debido a la remodelación de la mismas enmarcada en el proyecto NOVA por valor \$2.547.
- 7. La baja directa de 37 cajeros automáticos y 29 sub-activos asociados a la repotencialización de los mismos, la baja se genera por la obsolescencia del sistema operativo windows 10, el cual ya no cuenta con soporte técnico por parte del proveedor por valor de \$3.047.

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 \$62.513.

- 8. Traspaso de terrenos: por valor de \$7.674 correspondientes a 23 locales comerciales propios para la venta, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA y un 1 traspaso parcial asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.
- 9. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 23 edificios por valor de \$53.885 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.
- 10. Traspaso de enseres y accesorios: se relacionan las más destacadas, se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$929.
- 11. Deterioro: se relacionan los movimientos de los deterioros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

		30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo Inicial (6)	\$	-19.569	\$ -24.594
Afectación PyG neto		-253	1.485
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta		788	3.540
Saldo Final	\$	-19.034	\$ -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
Traspaso entre activos tangibles	0	1.971	0	0	1.514	-1.514	1.168	-3.139	8.530	0	8.530
Retiros	0	0	0	-5.296	-37.084	-78	0	0	0	0	-42.458
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.338	-45.903	0	-7.666	-7.067	0	0	0	0	0	-69.974
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.623	0	-8.623
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	68.194	0	0	153	68.347
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 acuerdos conjuntos

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

Inversiones en acuerdos conjuntos	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
RCI Banque Colombia S.A.	\$	174.896	\$	169.821
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A		79		79
Unión temporal FIA		262		264
Total inversiones en acuerdos conjuntos	\$	175.237	\$	170.164

Para el 30 de junio de 2025 se presenta un incremento de \$5.073 representado principalmente en la inversión en RCI Banque Colombia S.A por \$5.075, 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 acuerdos conjuntos – corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban conformadas por:

30 de junio 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%	174.896	A	3.442.116	3.085.182	-43.617
FAP Asobolsa - Credicorp Fiduciaria S.A	Capital Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.493	0	-34
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30.21%	262	A	4.497	4.497	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 175.237				

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 Fiduciaria S.A	Capital 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones para la transferencia de fondos o distribución de dividendos provenientes de estas inversiones.

15. Activos intangibles

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

30 de junio de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1) (2)		Desarrollos (3) (4) (5) (6) (7) (8)				Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	47.605	\$	789.044	\$		836.649
Compras		61		62.067			62.128
Adiciones		3		8.884			8.887
Anulaciones de recepción de servicio		0		-79			-79
Baja de Activos		0		-123			-123
Saldo costo a 30 de junio de 2025		47.669		859.793			907.462

Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-46.566	-473.412	-519.978
Amortización del ejercicio	-1.895	-34.112	-36.007
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	-2.462	-2.462
Baja de Activos	0	59	59
Reclasificación	0	8	8
Saldo amortización 30 de junio de 2025	-48.461	-509.919	-558.380
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	-64	-64
Baja de Activos	0	64	64
Saldo deterioro 30 de junio de 2025	0	0	0
Total activos intangibles, neto	\$ -792	\$ 349.874	\$ 349.082

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

Con corte al segundo trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$71.015, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirieron licencias por valor de \$61, correspondientes a 1 licencia Softland Erp - Systems Ingeniería por valor de \$8, 1 licencia Scati Monitoreo Inh Reval por valor de \$3, 1 licencia átomos por valor de \$50.
2. Se realizó una adición por valor de \$3, correspondiente al activo de 22 licencias de Oracle Transparent Data Encryption (TDE). Este ajuste se efectúa en relación con el valor de adquisición reportado en el año 2024, debido a la variación en el tipo de cambio entre la emisión de mercancía y la fecha de pago.
3. Se cuenta con 14 iniciativas de desarrollo de software en curso para Fiduciaria, con un valor acumulado de \$1.191. Entre los proyectos más significativos se encuentran: obsolescencia aplicativa infraestructura FID por valor de \$189, proyecto sdatool-47922 know your global por valor de \$140, y proyecto sdatool 45628 fidu cash mangament por valor de \$753.
4. Se cuenta con 113 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$5.453. Entre los proyectos más significativos se encuentran: envío masivo de certificados tributarios por valor de \$550, Remoto pymes servicing por valor de \$385, cliente digital por valor de \$187, Remoto pymes alta de capital de trabajo/FNG por valor de \$179, transformación 3.0 eficiencias por valor de \$165 y Plan de choque tap to phone / soft pos - solución por valor de \$138.
5. Se cuenta con 108 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$4.441. Entre los proyectos más significativos se encuentran: modelo único SDM 1 - COL por valor de \$219, Consumo libre - FGA preaprobados glomo / net por valor de \$204, Metas 2.0 (cancelación, visual rent, RVD) por valor \$137, modificación proyecto de ley vivienda por valor de \$127 y actualización aplicativa 2025 por valor de \$97.
6. Se cuenta con 215 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$33.730. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$6.295, SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$2.926, Loan origination por valor de \$1.333, BBVANET Col-Migración a Next Gen por valor de \$874, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$817 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$796.
7. Se cuenta con 166 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$17.253. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$1.439, SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$1.344, crédito virtual en gema por valor de \$1.194, plan de choque-Bolsillo de ahorro en cuentas por valor de \$939, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$751 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$568.
8. Se llevó a cabo una adición de \$8.884 en 202 iniciativas técnicas de desarrollo de software. Este incremento en el valor de adquisición se observó en comparación con el reportado en el primer

trimestre de 2025, y se atribuye a la capitalización de los entregables correspondientes a dichas iniciativas.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 52.027	\$ 54.777
Subtotal bienes recibidos en pago	52.027	54.777
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	19.347	19.166
Vehículos	619	578
Maquinaria y equipo	178	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	31.453	31.553
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	51.631	51.507
Bienes no utilizados en el objeto social (1)		
Terrenos	14.679	10.504
Edificios	59.958	35.055
Muebles y enseres	1.401	447
Equipo de computo	23.673	23.673
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	99.711	69.679
Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal Fideicomisos	84.445	84.445
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos (2)	287.814	260.408
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (3)		

Bienes recibidos en pago	-1.353	-1.426
Bienes restituidos contratos leasing	-350	-350
Fideicomisos	-17.647	-17.112
Bienes no utilizados en el objeto social muebles y enseres	-1.383	-428
Bienes no utilizados en el objeto social equipo de computo	-23.673	-23.673
Subtotal Deterioro	-44.406	-42.989
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 243.408	\$ 217.419

1. En cuanto a desafectos, al segundo trimestre del año 2025 ingresaron lotes por un costo total de \$7.926, oficinas por un costo total de \$57.804 y muebles y enseres por un costo total de \$954, esto se debe a la implementación del proyecto NOVA.
2. Al 30 de junio de 2025 el Grupo contaba con 516 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$287.814; al 31 de diciembre de 2024 el Grupo contaba con 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$260.408.
3. El valor del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2025 es de \$44.406, y el valor del deterioro al 31 de diciembre de 2024 fue de \$42.989.

Al segundo trimestre del año 2025 el Grupo recibió 139 activos por valor total de \$76.777, realizó la venta de 187 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$35.925 generando utilidad por \$2.589.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años a junio de 2025 y diciembre de 2024 ascendían a \$92.628 y \$83.103, respectivamente.

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

Tipo	30 de junio de 2025			30 de junio de 2024		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 6.741	\$ 6.545	196	\$ 2.777	2.462	315
Bienes restituidos contratos leasing	8.346	7.071	1.275	6.422	5.872	550
Bienes no utilizados en el objeto social	20.838	11.429	9.409	1.527	1.527	0
Total	\$ 35.925	\$ 25.045	10.880	\$ 10.726	\$ 9.861	865

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

Concepto	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -42.989	\$ -12.932
Deterioro cargado a gastos en el año	-661	-27.208
Traslados activos totalmente depreciados	-956	-10.004

Menos - Retiro por ventas y recuperaciones		199	13.995
Saldo Deterioro	\$	-44.406	\$ -36.149

La principal variación respecto a junio de 2024 en el deterioro cargado a gastos obedece principalmente a que, en dicho período, se incorporaron 13 activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, generando un mayor impacto en resultados. En contraste, para junio de 2025 únicamente se han incorporado 8 activos bajo esta clasificación, lo que reduce significativamente el importe del deterioro reconocido en este período.

17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor/Anticipo impuesto corriente	\$ 1.491.150	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	9.995	8.840
Auto retención y retención en la fuente	364.954	0
Subtotal activos del impuesto corriente	1.866.099	1.482.030
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-93.973	-21.747
Subtotal pasivos del impuesto corriente	-93.973	-21.747
Total impuesto corriente (neto)	\$ 1.772.126	\$ 1.460.283

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

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera Consolidado, el Banco realiza la compensación de los activos y pasivos por impuesto corriente por cada una de las entidades que hacen parte del Grupo.

Al 30 de junio de 2025, el saldo neto presenta un activo por impuesto corriente de \$1.772.126. En comparación, al 31 de diciembre de 2024, el saldo neto presentaba un activo por impuesto corriente de \$1.482.030 y un pasivo por impuesto corriente correspondiente a Fiduciaria y Valores por \$21.747.

18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 31.037.780	\$ 31.751.009
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.015.627	7.914.440
Exigibilidades por servicios (2)	389.778	499.637
Depósitos especiales	340.282	528.695
Cuentas de ahorro especial	236.196	244.175
Depósitos simples	841	746
Cuentas canceladas	813	811
Bancos y corresponsales	19.924	222.345
Depósitos electrónicos	6.893	6.798
Subtotal depósitos de clientes a la vista	40.048.134	41.168.656
Certificados de depósito a término	40.362.194	37.661.111
Certificados de ahorro de valor real	13.675	13.363
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	40.375.869	37.674.474
Total depósitos de clientes	\$ 80.424.003	\$ 78.843.130

Al 30 de junio de 2025, el total de depósitos de clientes presentó un incremento de 1.580.873, equivalente al 2,01% en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Las principales variaciones fueron:

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se observa una disminución en los depósitos de ahorro por \$713.229, lo que representa un 2,25% de esta categoría y el 0,90% del total de depósitos de clientes. Por otro lado, los depósitos en cuenta corriente incrementaron en \$101.187, lo cual equivale a un 1,28% de esta categoría, y representa el 0,13% del total de depósitos de clientes. Esta tendencia sugiere que, a pesar de la disminución paulatina de las tasas de interés generales, la tasa de captación de los certificados de depósito a término (CDT) sigue siendo más atractiva para los clientes que la de los depósitos en cuentas de ahorro.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$109.859 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de junio de 2025, esto debido a que para diciembre del año 2024, generalmente los clientes dejan girados cheques para cubrir sus obligaciones..
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$2.701.395 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.701.083, producto de las estrategias aplicadas que permiten la captación y fidelización de los clientes a través de la oferta de soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes:

	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Cuenta Corriente	0,01%	0,05%	0,01%	0,05%
CDT	7,25%	8,60%	7,50%	9,05%
Cuenta Ahorros	0,01%	8,77%	0,01%	9,10%
	Promedio		Promedio	
	4,39%		4,56%	

19. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$	237.286	\$	269.347
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO		632.563		607.907
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER		838.769		777.705
Bancos en el Exterior (1)		2.791.127		3.233.528
Préstamos financieros moneda local		0		407.433
Total obligaciones financieras	\$	4.499.745	\$	5.295.920

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

Bancos en el Exterior	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	USD	COP	USD	COP
Organismos multilaterales de desarrollo	250	1.020.215	350	1.546.426
Bancos del exterior	160	1.652.740	160	1.558.850
Agencias de crédito oficiales	29	118.172	29	128.252
Total	USD 439	\$ 2.791.127	USD 539	\$ 3.233.528

Para el periodo comprendido entre 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta una disminución en bancos del exterior y préstamos financieros en moneda local, explicadas principalmente por la cancelación de obligaciones crediticias con la Corporación Financiera Internacional (IFC), tanto en

moneda local como en moneda extranjera. Adicionalmente, los saldos en moneda extranjera incorporan el efecto de la fluctuación de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) que para el 31 de diciembre de 2024 se ubicó en \$4.409,15, mientras que al 30 de junio de 2025 fue de \$4.069,67:

- Por préstamos financieros en moneda local, la variación presentada es de \$407.433, como resultado de la cancelación de un crédito adquirido en 2018, el cual tenía un plazo de siete años y el cual fue destinado al impulso del sector de vivienda.
- En bancos del exterior, el saldo disminuyó en \$442.401, explicado por la cancelación de dos obligaciones financieras por USD 60 millones y USD 40 millones, respectivamente.

El Banco cuenta con la siguiente operación a destacar:

- Un crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de junio de 2025, se tiene causado un cupón de \$1.762. Los pagos de cupón se realizan de forma semestral, y el correspondiente al primer semestre fue pagado en el mes de junio de 2025 por \$81,214.

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

- En las operaciones de créditos ordinarios tomados con los bancos del exterior no se presentan covenants.
- BBVA presenta covenants con BBVA Madrid (AT1 y crédito subordinado). Adicionalmente, presenta covenants en las financiaciones bilaterales con IFC (incluyendo el bono azul, el bono de biodiversidad y el bono subordinado), BID (Incluyendo el bono de biodiversidad y el bono subordinado) y CAF (crédito de biodiversidad). Hasta la fecha, no han habido brechas en ninguno de los covenants.
- Entre los covenants más relevantes se encuentran las condiciones de absorción de pérdidas, las cuales se activan si la solvencia básica individual del Banco cae por debajo del 5,12%. Al cierre de junio de 2025, la solvencia básica se ubicó en 8,71% , mientras que en mayo fue de 8,85% y en abril de 8,49%, lo que indica que el Banco cumplió esta condición durante todo el segundo trimestre del año.

20. Títulos de Inversión en Circulación

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

Títulos de inversión en circulación	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
Bonos Subordinados	\$	961.104	\$	2.538.546
Bonos Ordinarios		766.887		829.880
Total títulos de inversión en circulación	\$	1.727.991	\$	3.368.426

Durante el semestre se presentó una disminución significativa, explicada principalmente por la redención al vencimiento del bono subordinado por USD 400, emitido el 1 de abril de 2015, con un plazo de 10 años. Esta redención se efectuó el 21 de abril de 2025.

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2025		10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	45	29/04/2025	30/04/2035
Subordinados USD 2024	95	10	SOFR (6 meses) + 3,75%	SV	50	27/11/2024	27/11/2034
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/09/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/09/2028
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/07/2024	11/07/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/09/2024	18/09/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	35	25/10/2024	25/10/2027
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	95				282		

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 emisión por USD 50 se realizó el 27 de noviembre del 2024 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa SOFR 6m + 3,75%.

Bono de biodiversidad

La emisión por USD 45 se realizó el 20 de abril del 2025 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa SOFR 6m + 3,75%.

Bonos Ordinarios temáticos en USD

Bono azul

La primera emisión del bono ordinario temático (Bono Azul) por USD 117 se realizó entre el 22 de septiembre del 2023 y 27 de octubre de 2023 con un plazo de 5 años y dividido en 3 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 un total de USD 70 se realizaron el 11 de julio del 2024, 18 de septiembre y el 25 de octubre del 2024 con un plazo de 3 años y dividido en 3 tranchas y 2 inversores, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25% así:

- 11 julio de 2024, por USD 15 millones.
- 18 septiembre de 2024, por USD 20 millones.
- 25 octubre de 2024, por USD 35 millones suscritos por IDB Invest.

El bono tiene un plazo de tres años y los fondos están destinados a financiar proyectos enfocados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, conservación o rehabilitación de manglares, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats para la vida silvestre, entre otros.

Las emisiones temáticas (bono azul y bono de biodiversidad), suscritas por la Corporación Financiera Internacional (IFC), están sujetas a covenants establecidos contractualmente, relacionados principalmente con el uso específico de los fondos en proyectos sostenibles, criterios de elegibilidad y obligaciones de reporte. Al cierre de junio 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 junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 2.937	\$ 3.385
Costos y gastos por pagar	567	499
Dividendos y excedentes	76.265	74.274
Arrendamientos	467	472
Prometientes compradores	14.390	21.295
Proveedores y servicios por pagar (1)	136.426	180.522

Proceso de titularización	56	87
Colpensiones	7.399	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (2)	5.882	0
Seguro de depósito Fogafin	134.630	134.664
Diversas(3)	496.781	377.253
Otros Impuestos (4)	545.780	263.406
Total cuentas por pagar	\$ 1.421.579	\$ 1.062.997

1. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$44.096 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 incremento por \$5.882 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de junio.
3. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$119.528 la cual se origina principalmente por dinero a favor de clientes por operaciones de leasing y factoring.
4. En otros impuestos se presenta un aumento de \$282.374 con respecto a diciembre 2024 el cual corresponde principalmente a saldos pendientes por cancelar por concepto de Impuestos de Industria y Comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la Fuente.

22. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 19.528	\$ 28.240
Vacaciones	58.729	52.850
Prima legal y extralegal	2.326	1.956
Incentivos remuneración variable	73.382	101.294
Seguridad social	21.967	35.191
Otros beneficios otorgados	13.236	58.582
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	\$ 189.168	\$ 278.113
Prima de retiro y antigüedad	79.536	77.062
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	\$ 79.536	\$ 77.062
Compromisos por pensiones	41.563	41.563
Subtotal Beneficios Post Empleo	\$ 41.563	\$ 41.563
Total beneficios a empleados	\$ 310.267	\$ 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.

Para el primer semestre de 2025, se presenta una disminución en los beneficios a empleados por valor de \$86.471 el cual corresponde a:

1. Una disminución en los beneficios a corto plazo principalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$8.712, seguridad social por valor de \$13.224, y otros beneficios otorgados por valor de \$45.346 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 \$27.912, la cual corresponde principalmente al pago realizado en el mes de febrero de 2025 por concepto de bono de Retribución Variable Anual periodo 2024 por valor de \$85.575.

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

2. En cuanto a los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad por este concepto a 30 de junio de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.474, este importe se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido, la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de junio de 2025 asciende a \$79.536.

23. Pasivos Estimados y Provisiones

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

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

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

Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$	364	\$	202
Demandas laborales (2)		4.906		4.944
Demandas por incumplimiento de contratos (3)		50.366		49.501
Otras Provisiones (4)		365.599		218.451
Total pasivos estimados y provisiones	\$	421.235	\$	273.098

Al 30 de junio de 2025, el Grupo está involucrado en 1.651 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 \$446.823 y provisiones constituidas por valor de \$55.636.

1. El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 22 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.869 y provisiones registradas al 30 de junio de 2025 por valor de \$364 asociados a 10 procesos con calificación probable, el incremento en este rubro se explica por el ingreso de un nuevo caso con una provisión de \$162. Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del Gravamen a los Movimientos Financieros, procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, extemporaneidad por la entrega de información y procesos de recaudo de impuestos.
2. En cuanto a procesos laborales, el Grupo BBVA reporta un total 186 casos, con un valor total de pretensiones de \$21.414 de los cuales están provisionados 23 procesos por valor de \$4.906 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$38 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$422, (b) pagos de procesos por \$356 y (c) procesos finalizados a favor del Grupo por \$104.

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 1.440 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$423.256. Al 30 de junio de 2025 se han constituido provisiones, por \$50.366 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$865 corresponde a (i) ingresos e incrementos en provisiones por \$992, (ii) pagos de procesos por \$26 y procesos finalizados a favor del Grupo por \$101.

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

4. Para el período comprendido entre 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$147.148 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 \$139.488 y provisiones de gasto de personal por \$3.270.
 - Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$3.508.

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:

30 de junio de 2025

Concepto	Procesos legales		Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$	54.647	\$ 218.451	\$ 273.098
Incremento		923	142.758	143.681
Ingreso		510	0	510
Pago		-302	4.390	4.088
Retiro		-142	0	-142
Saldo final al 30 de junio de 2025	\$	55.636	\$ 365.599	\$ 421.235

31 de diciembre de 2024

Concepto	Procesos legales		Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$	58.747	\$ 200.672	\$ 259.419
Incremento		2.234	8.596	10.830
Ingreso		1.197	0	1.197
Pago		-2.593	9.183	6.590
Retiro		-4.938	0	-4.938
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$	54.647	\$ 218.451	\$ 273.098

24. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado del Grupo está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$111.002.

25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de junio 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 total en las reservas, así como los movimientos específicos en las reservas ocasionales, reflejan las decisiones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas del Banco, celebrada el 26 de marzo de 2025, relacionadas con la apropiación de utilidades líquidas y la cobertura de pérdidas del ejercicio 2024. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes

- **Reserva Legal:** Se utilizó por un monto de \$368.949 para enjugar las pérdidas del ejercicio 2024.
- **Reserva Ocasional para Protección del Pago del Cupón AT1:** Se redujo en \$20.000. Este valor se explica por la apropiación de \$160.000 de reservas liberadas para mantener la estabilidad de esta reserva, ajustándose al saldo requerido.
- **Reserva Ocasional para Estabilidad del Dividendo:** Se incrementó en \$57.279. Este aumento se debe a la apropiación de \$66.955 de reservas liberadas, destinada a fortalecer la estabilidad de futuros dividendos.
- **Reserva Ocasional para Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Social Corporativa:** Fue liberada en su totalidad por \$1.947, quedando en cero al cierre del período.

26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

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

	30 de junio 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 enjuge de pérdidas sobre el resultado neto del ejercicio del año 2024, el cual es el siguiente:

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:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 144.400	\$ -206.515	\$ 113.951	\$ -70.651
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	14.387.689.071	17.788.726.108	14.387.689.071
Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ 8,12	\$ -14,35	\$ 6,46	\$ -4,84

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

Al 30 de junio 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 \$8,12 pesos colombianos cada una.

Al 30 de junio 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 -\$14,35 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 periodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero				
Comercial	\$ 1.677.635	\$ 1.780.744	\$ 886.899	\$ 869.844
Consumo	1.613.673	1.709.221	820.435	869.359
Tarjeta de crédito	397.207	501.527	204.417	245.226
Vivienda	559.817	516.922	296.537	260.220
Operaciones factoring	88.417	86.657	45.350	42.866
Leasing financiero	135.993	148.540	68.729	72.466
Leasing habitacional	204.141	202.979	101.661	102.623
Microcrédito	3	0	3	0
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	4.676.886	4.946.590	2.424.031	2.462.604
Valoración por instrumentos financieros, neto				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	26.352	11.654	9.099	28.140
Inversiones a valor razonable	123.661	177.915	97.722	48.914
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	267.896	294.892	134.902	150.202
Subtotal títulos valores	417.909	484.461	241.723	227.256
Derivados	189.223	-200.397	-3.543	-178.173
Subtotal derivados	189.223	-200.397	-3.543	-178.173
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	607.132	284.064	238.180	49.083
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 5.284.018	\$ 5.230.654	\$ 2.662.211	\$ 2.511.687

- Al 30 de junio de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 5,45% con respecto al 30 de junio de 2024 por valor de \$269.704 los cuales están representados principalmente en la cartera comercial por valor \$103.109, tarjeta de crédito por valor \$104.320, consumo por valor \$95.548 y leasing financiero por valor \$12.547 e incremento en la cartera de vivienda por \$42.895, operaciones factoring por \$1.760 y leasing habitacional por \$1.162.

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 semestre 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.

2. Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado una variación con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 113,73% en todos sus rubros por valor de \$323.068, principalmente en por conceptos de:
 - Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$19.337 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$6.752 y desvalorización en las operaciones de contado por \$2.113; 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 \$389.620, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$52.404, valoración de futuros por \$141.484, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$301.578.

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 seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Depósitos clientes				
Cuentas de ahorro	\$ -577.267	\$ -889.183	\$ -294.959	\$ -435.726
Cuenta corriente	-58.058	-127.894	-25.224	-60.508
Certificados de depósito a término	-2.017.086	-2.147.445	-1.020.034	-1.035.312
Subtotal depósitos clientes (1)	-2.652.411	-3.164.522	-1.340.217	-1.531.546
Obligaciones financieras				
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Subtotal obligaciones financieras (2)	-247.587	-303.882	-119.990	-148.417
Otros gastos por intereses	-48	-50	-25	-25
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -2.900.046	\$ -3.468.454	\$ -1.460.232	\$ -1.679.988

1. Al 30 de junio de 2025, los gastos por depósitos de clientes presentan una variación del 16,39% con respecto al mes de junio de 2024 por valor de \$568.408, los cuales están representados principalmente por la disminución en las tasas políticas en pesos en el primer semestre de 2025, lo cual, obedece a una decisión estratégica del Grupo orientada al fortalecimiento del sector empresarial, consolidando así su rol como aliado financiero que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero, esto se puede ver reflejado en el aumento de este rubro en la nota 18:
 - La variación de los intereses generados a junio de 2025 se presenta, por la disminución en las tasas en cuentas de ahorro por \$311.916 y en cuenta corriente por \$69.836; 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 \$130.359, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en junio de 2025 fue de 8,60% y en junio de 2024 fue de 10,08%.

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 junio de 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:
- Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 30 de junio de 2025 tenía registrado \$81.199, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$95.149.
 - 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 \$41.290.

30. Ingresos neto por comisiones

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Cartas de crédito	\$ 1.746	\$ 2.153	\$ 726	\$ 824
Avales	0	8	0	0
Garantías bancarias	15.722	13.463	10.232	7.460
Servicios bancarios	35.437	37.567	17.662	17.544
Establecimientos afiliados tarjetas	146.240	115.421	74.071	59.940
Servicio red de oficinas	95.779	74.322	48.255	38.111
Por giros	3.050	3.133	1.529	1.578
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	54.964	62.676	26.849	30.997
Cuotas de manejo de tarjetas débito	20.167	21.960	9.847	10.733
Por productos derivados	113	92	59	28
Otros	165.996	223.420	77.079	111.268
Subtotal ingresos por comisiones (1)	539.214	554.215	266.309	278.483
Servicios bancarios	-13.647	-10.666	-6.418	-5.589
Otros	-366.959	-321.689	-185.502	-167.304
Subtotal gastos por comisiones (2)	-380.606	-332.355	-191.920	-172.893

Total Ingresos por comisiones,neto	\$	158.608	\$	221.860	\$	74.389	\$	105.590
------------------------------------	----	---------	----	---------	----	--------	----	---------

1. Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 por valor de \$15.001, la cual corresponde principalmente a un aumento de establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$30.819 correspondiente a comisiones por adquisición Visa y Mastercard; servicio de red de oficinas por \$21.457 correspondiente a conceptos de uso de red, seguros de vida y desempleo; y una disminución en otros conceptos por valor de \$ 57.424 el cual incluye conceptos como reintegro manual de comisión, transacciones ACH, comisiones PSE, comisiones In House y comisiones por desembolso de préstamos.
2. En los gastos por comisiones se evidencia un incremento por valor de \$48.251, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones, el cual está compuesto por conceptos como: procesamiento de datos por \$21.952, franquicias por valor de \$9.278, servicios de red por \$7.889 correspondientes a comisiones por el uso de Redeban y Credibanco, y colocación de créditos de libranza y consumo por \$26.007.

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 seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Otros ingresos de operación				
Enajenaciones	\$ 126.366	\$ 168.720	\$ 56.429	\$ 100.544
Diferencia en cambio, neta (1)	23.544	411.801	67.813	294.108
Dividendos (2)	30.561	16.825	2.558	1.784
Arrendamientos	2.029	1.590	1.200	982
Otros - Diversos (3)	95.980	82.762	64.125	58.682
Recuperación riesgo operativo	6.125	8.583	5.216	7.640
Actividades en operaciones conjuntas	4.805	5.341	2.323	1.685
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	289.410	695.622	199.664	465.425
Ingresos por el método participación patrimonial				
Inversiones en subsidiarias	0	-6.245	0	-6.245
Negocios conjuntos (4)	5.075	0	397	502
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	5.075	-6.245	397	-5.743
Otros gastos de operación				
Enajenaciones (5)	-89.218	-148.278	-36.885	-72.694
Beneficios a empleados (6)	-486.496	-498.439	-253.053	-236.920
Honorarios	-25.991	-31.054	-13.481	-16.437

Depreciación y amortización	-83.473	-74.097	-41.539	-36.996
Impuestos y tasas (7)	-155.493	-173.209	-78.436	-87.574
Arrendamientos	-4.206	-3.891	-2.180	-1.968
Seguros	-148.261	-150.238	-74.900	-75.486
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-16.786	-16.316	-7.896	-8.383
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-76.038	-92.177	-31.969	-45.905
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-2.803	-6.307	-1.760	-1.869
Diversos (9)	-495.413	-465.800	-245.923	-236.700
Pérdida por siniestros (10)	-23.864	-7.885	-8.167	-5.512
Actividades en operaciones conjuntas	-4.757	-5.351	-2.354	-1.689
Gastos Legales	-34	-7	-7	-2
Servicios de administración e intermediación y sistemas	-1.289	-1.080	-645	-523
Subtotal otros gastos de operación	-1.614.122	-1.674.129	-799.195	-828.658
Total otros gastos de operación , neto	\$ -1.319.637	\$ -984.752	\$ -599.134	\$ -368.976

Al cierre del primer semestre del 2025 el total de otros gastos de operación, neto presenta un incremento de \$334.885 equivalente al 34% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

a. Otros ingresos de operación:

1. La diferencia en cambio, neta presenta una disminución del 94,3% frente al año anterior por valor de \$388.257 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 \$30.561 de las inversiones de otras participaciones que posee el Grupo.
3. Al 30 de junio de 2025, los otros ingresos diversos presentaron un incremento de \$13.218 con respecto al año 2024, principalmente por los conceptos de recuperación de provisiones por beneficios de la Ley 549 y reintegro de indemnizaciones laborales.

b. Ingresos por el método participación patrimonial:

4. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un ingreso correspondiente a valorización, debido a que la entidad realizó un programa de emisión y colocación mediante una oferta pública de bonos ordinarios y bonos verdes hacia los clientes.

c. Otros gastos de operación:

5. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$59.060 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 una disminución con respecto al año anterior por \$11.943, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$5.728, servicios, auxilios y seguros por \$20.655 y aportes seguridad social por \$2.269; 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 \$17.716, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros, Impuesto de Timbre e Impuesto de Retención en la fuente asumido.
8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron en la disminución de los rubros de mantenimiento y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$12.855, mantenimientos de software corporativo por \$4.622 e incremento en mantenimientos preventivos para evitar el fraude por \$1.339, 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 \$29.613 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2025 fue de 40,57% y para el mismo periodo de seis meses terminado en 2024 fue de 28,44%.

Concepto	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos**	\$ 242.973	\$ -288.603	\$ 192.522	\$ -86.211
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-92.771	-22.680	-76.258	-14.625
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-5.802	104.768	-2.313	30.185
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ -98.573	\$ 82.088	\$ -78.571	\$ 15.560

** Incluye participaciones no controladoras

El aumento en la tasa de tributación del 12,13% se presenta por los siguientes factores:

- Al cierre de junio de 2025 tanto el Banco como las subsidiarias presentan utilidad contable y renta líquida ordinaria con impuesto corriente a cargo, sin embargo al mismo corte de 2024 el

Banco presentaba pérdida contable y pérdida fiscal, con lo cual no liquidaba impuesto corriente pero sí una recuperación de impuesto diferido.

- La tarifa de renta aplicable para las tres entidades del grupo tanto para el cierre de junio 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 junio de 2025, el banco registra acumulado activo por impuesto diferido y su respectiva contrapartida de recuperación sobre la pérdida fiscal de 2023 y 2024.

32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales

A partir del 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 30 de junio de 2025 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$19.854; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$7.729, pagos basados en acciones \$3.304 y \$8.821 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

Detalle de partes relacionadas al 30 de junio del 2025

		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia						
Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 446.033	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6.628	\$ 0	\$ 0	
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	4.829.379	0	0	0	0	26	0	0	
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	674.327	23	20	9.837	0	55	2.128	
Cuentas por cobrar, neto (2)	633.737	0	2.116	0	1	19.105	0	0	
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	0	174.897	0	0	0	0	0	0	
Otros activos, neto	0	0	52	0	0	0	0	0	
Total activo	\$ 5.909.149	\$ 849.224	\$ 2.191	\$ 20	\$ 9.838	\$ 25.759	\$ 55	\$ 2.128	
Pasivos:									
Depósitos de clientes	15.314	44.197	9.479	59.629	18.936	0	36	1.571	

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.126.142	0	0	0	0	15.516	0	0
Obligaciones financieras (3)	1.488.289	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	35.271	0	0	0	0
Cuentas por pagar	52.760	0	23	765	520	97.009	0	0
Total pasivo	\$ 6.682.505	\$ 44.197	\$ 9.502	\$ 95.665	\$ 19.456	\$ 112.525	\$ 36	1.571
Ingresos								
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	0	4.954	0	0	0	0	9	227
Ingresos por comisiones	44.833	111	20.694	71.896	114	270	1	0
Otros ingresos de operación	0	0	11	43	610	0	0	0
Ingresos por el método participación patrimonial	0	5.075	0	0	0	0	0	0
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	914.711	0	0	-1.678	0	61.825	0	0
Total ingresos	\$ 959.544	\$ 10.140	\$ 20.705	\$ 70.261	\$ 724	\$ 62.095	\$ 10	227
Gastos								
Depósitos de clientes	0	1.847	134	112	174	0	3	62
Obligaciones financieras	110.048	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	0	430	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones	236.881	0	0	0	98.136	5.679	1	130
Otros gastos de operación	221.000	0	79.100	12.332	1.488	155.804	428	173
Total gastos	567.929	2.277	79.234	12.444	99.798	161.483	432	365
Compromisos y obligaciones contingentes	107.606	19	36	70	181	55.548	0	0

Compromisos de compra de calls y puts	2.000.042	0	0	0	0	89.750	0	0
Total compromisos	\$ 2.107.648	\$ 19	\$ 36	\$ 70	\$ 181	\$ 145.298	\$ 0	0

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 -\$1.191, 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 30 de junio de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.488.289. Estas operaciones de financiación fueron pactadas a tasa de mercado, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
3. Se reconoce un MtM Neto (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados, con un valor de \$187.452 con BBVA Madrid y \$61.322 con BBVA México SA. Estas operaciones se celebran con fines de negociación dentro del portafolio autorizado y sus condiciones fueron acordadas a valor razonable, soportadas en precios de mercado y alineadas con las políticas internas de gestión de riesgos financieros del Banco.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia						
Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	
Activos									
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 195.233	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 16.300	\$ 0	0	
Inversiones	0	177.311	0	0	0	0	0	0	
Derivados y operaciones de contado	4.994.729	0	0	0	0	11.853	0	0	
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	747.679	5	3	11	0	41	3.110	
Cuentas por cobrar, neto	1.646.550	34	0	0	68	4.839	0	0	
Depósitos de garantía	2.568	0	4.738	220	0	0	0	0	

Gastos anticipados	0	0	0	0	14.349	0	0	0
Otros Activos	2.286	0	155	0	0	0	0	0
Total	\$ 6.841.366	\$ 925.024	\$ 4.898	\$ 223	\$ 14.428	\$ 32.992	\$ 41	\$ 3.110
Pasivos:								
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	57.659	36.067	63.051	20.108	0	36	3.266
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	13.860	0	0
Obligaciones financieras	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	35.288	0	0	0	0
Cuentas por pagar	6.176	0	0	5	147	12	0	0
Total	\$ 6.864.741	\$ 57.659	\$ 36.067	\$ 98.344	\$ 20.255	\$ 13.872	\$ 36	\$ 3.266
Ingresos:								
Ingresos por intereses y valoraciones	16.272.758	25.093	0	0	414	124.391	15	530
Ingresos por comisiones	6.662	613	35.070	122.352	16	1.926	3	19
Ingresos por el método participación patrimonial	0	501	0	0	0	324	0	0
Arrendamientos	0	0	20	82	1.316	0	0	0
Otros Ingresos	0	1.822	0	0	14	0	0	0
Total	\$ 16.279.420	\$ 28.029	\$ 35.090	\$ 122.434	\$ 1.760	\$ 126.641	\$ 18	\$ 549
Gastos:								
Intereses	16.939	12.364	5.663	13.946	71	0	4	377
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	74.662	0	0
Comisiones	5.518	0	0	0	181.203	13.377	5	68
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0

Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	0	0	3
Honorarios	0	0	0	0	633	0	458	0
Seguros	0	0	7.553	2.138	0	0	0	0
Otros gastos	5.134	23	37	0	1.909	131.474	78	649
Total	\$ 17.095.997	\$ 12.387	\$ 13.253	\$ 16.084	\$ 183.816	\$ 219.513	\$ 545	1.097
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	104	55	82	150	36.496	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	278.907	0	0
Total	\$ 1.936.544	\$ 104	\$ 55	\$ 82	\$ 150	\$ 315.403	\$ 0	0

34. Otros aspectos de interés

Depuración de resultados adopción por primera vez -Estado de situación financiera de apertura - ESFA

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

Depuración realizada al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Acumulado al 30 de junio de 2025		Variación	31 de diciembre de 2024	
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$	24.386	\$	6.683	\$ 17.703
Recuperación por valoración de Almaagrario por venta en marzo 2015		18.685		0	18.685
Recuperación de provisiones y contingencias no existentes		122		0	122
Recuperación de provisiones y depreciaciones por desafectos y ANMV		4.823		0	4.823
Impacto Impuesto diferido sobre PP&E		-7.918		-1.916	-6.002
Total depurado	\$	40.098	\$	4.767	\$ 35.331

35. Hechos posteriores

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

35. Negocio en marcha

Información financiera proyectada

Durante el tercer trimestre del año 2024 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, como ya se viene viendo en 2025.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente revelado en los estados financieros intermedios condensados consolidados presentados a corte del 30 de junio de 2025, cómo lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada, la cual le permite continuar con el desarrollo de su operación de forma rentable, además de obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones de corto y mediano plazo; obedeciendo a la adecuada gestión en las cuentas del balance y estado de resultados.

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

Medidas de rendimiento e Indicadores

Al 30 de Junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

Indicador	junio 2025	diciembre 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	7.683.014	7.579.359	Patrimonio total <\$0	Patrimonio total >\$0
Perdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	144.400	-292.240	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio dic 2023 > 0) y (Resultado del ejercicio dic 2024 > 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	-0,01%	-0,31%	(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 junio 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

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

38. Glosario

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

Estos títulos de deuda son emitidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y son adquiridos por inversionistas, tanto nacionales como internacionales.

- **Deuda Subordinada AT1:** Bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés), es una emisión híbrida, con características de deuda (pagan un interés al inversor) y capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Se trata de instrumentos perpetuos (sin un vencimiento determinado), aunque el emisor se reserva el derecho de rescatar el bono, una vez se cumplan mínimo cinco años desde su lanzamiento. El pago del cupón de este tipo de emisiones puede ser cancelado a instancia del emisor (sin que sea acumulable). La principal característica de este tipo de emisiones es que, si se dan determinadas condiciones incluidas en el folleto de emisión, pueden llegar a convertirse en acciones. Entre las más comunes se encuentra que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) descienda por debajo de un valor determinado. Por ello, estas emisiones están dirigidas solamente a inversores institucionales. El cumplimiento de una serie de requisitos permiten que las emisiones AT1 computen como Capital Adicional de Nivel 1 según la normativa vigente (CRD IV). Esta regulación permite sumar a los requerimientos exigidos un 1,5% de capital adicional a través de estas emisiones.
- **NPL:** Préstamos morosos.