

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe Periódico Trimestral - Septiembre 2025

## Julio

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					
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 (desembolso 1)	Crédito biodiversidad (desembolso 2)
Monto en millones	15	20	35	50	50
Clase	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario	Ordinario
Fecha de emisión	11/07/2024	18/09/2024	25/10/2024	06/12/2024	25/07/2025
Fecha de vencimiento	11/07/2027	18/09/2027	25/10/2027	06/12/2029	25/07/2030
Plazo	3 años	3 años	3 años	5 años	5 años
Tasa	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,25%	SOFR 6 meses + 1,60%	SOFR 6 meses + 1,60%
Pago de interés	SV	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	Amortizaciones iguales con 2 años de periodo de gracia
Moneda	USD	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.....	6
<b>1. Entorno y perspectivas económicas.....</b>	<b>7</b>
1. Mercado y posición competitiva.....	14
2. Entorno legal y regulatorio.....	15
3. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.....	16
4. Evaluación de Otros Informes.....	17
5. Productos, servicios y distribución.....	17
6. Responsabilidad Corporativa.....	25
7. Sostenibilidad.....	27
8. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones.....	28
9. Riesgos.....	36
10. Resultados.....	41
Resultados Consolidados.....	48
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.....	57
Variaciones en el Perfil de Riesgo Operacional.....	59
Gobierno Corporativo.....	61
<b>Estados financieros trimestrales.....</b>	<b>62</b>

# 1. Entorno y perspectivas económicas

## El mundo en un ajuste suave: inflación cede, condiciones financieras aflojan y la actividad resiste

La economía mundial transita un ajuste suave, pero persistente. Tras crecer alrededor de 3,3% en 2024, el PIB global tendería a 3,0% en 2025 y a 3,1% en 2026. En ese marco, Estados Unidos converge a ritmos más cercanos a su potencial (1,7% en 2025 y 1,8% en 2026) mientras pierde algo de tracción por el endurecimiento regulatorio-comercial y un mercado laboral menos exuberante; la eurozona mejora sobre una base baja (1,3% en 2025; 1,0% en 2026) gracias a condiciones financieras menos restrictivas y la normalización energética, con marcada heterogeneidad entre sus grandes economías —España destaca, Alemania arrastra debilidad industrial y Francia afrontan retos fiscales—; y China compensa el choque arancelario con estímulos selectivos y apoyo fiscal —incluidos canjes de deuda local y programas de renovación de equipos— para sostener un crecimiento “alrededor de 5%” pese al ajuste inmobiliario y a un consumo más frágil. Aun así, el cuadro agregado resiste: el auge de inversión en capacidades digitales y de IA en economías avanzadas, junto con un dólar algo más débil y menores costos energéticos frente a los picos de 2022–2023, amortiguan el impacto de los nuevos impuestos al comercio y de las restricciones migratorias.

Esa combinación explica por qué la inflación dejó atrás su fase más aguda sin haber convergido plenamente a las metas en todas las regiones. En Estados Unidos, la desaceleración salarial y la moderación de la energía ayudaron, pero el nuevo contexto arancelario y los límites a la inmigración añaden inercia: el avance de precios se ubicaría en torno a 3% en 2025-2026, por encima del objetivo. En la eurozona, con la demanda aún contenida y los salarios perdiendo inercia, la inflación gravita cerca de la meta (2,1% en 2025 y 1,8% en 2026, en promedio). En China, las presiones siguen del lado de la baja inflación por la debilidad del sector inmobiliario y el exceso de capacidad en algunas manufacturas, con variaciones de precios muy contenidas en el agregado.

De ese mapa se desprende la reacción de los bancos centrales. La Reserva Federal inició un ciclo de recortes con 25 pb en septiembre y, con un mercado laboral más débil y expectativas de inflación alrededor de 3%, podría llevar la tasa a 4% o menos a fines de 2025 y acercarla a 3% en 2026. El Banco Central Europeo, por su parte, mantendría su tasa de depósito cerca de 2%. En China, el banco central mantiene un sesgo acomodaticio, con la tasa de política monetaria bajando hasta un 2,50% en 2026 y liquidez abundante vía encajes y facilidades. En términos prácticos, el mundo pasa de tasas “muy restrictivas” a tasas “menos restrictivas pero positivas en términos reales”, lo que suaviza —más que acelera— la actividad. Para los emergentes, esa mezcla implica alivio gradual en las condiciones financieras externas y un espacio acotado, y dependiente de datos, para normalizar sus políticas.

El frente comercial mostró fuerzas contrapuestas. Por un lado, la reactivación del proteccionismo en 2025 elevó los aranceles efectivos en varios frentes y forzó a las cadenas a reacomodarse; empresas y países adelantaron embarques, buscaron exenciones y reconfiguraron cadenas, lo que

acotó parte del golpe en volúmenes, pero a costa de mayores costos unitarios y de márgenes más estrechos. Por otro lado, el eje más importante del conflicto —Estados Unidos y China— abrió una vía de descompresión con los acuerdos de Ginebra, Londres y Suecia: en el marco de esas negociaciones se anunció una rebaja arancelaria sustancial (EE. UU. reduce aranceles a China desde niveles punitivos cercanos a 145% hasta 30% y China recorta desde 125% a 10%). Ese giro no elimina tensiones tecnológicas y financieras, pero sí reduce la probabilidad de nuevos choques de oferta global por la vía del comercio. El balance neto para 2025–2026 es de comercio mundial creciendo poco —las barreras siguen pesando—, pero con menor amenaza de una parálisis súbita.

Los mercados financieros leyeron este entorno como un paso hacia menores tasas y volatilidad contenida. Con la expectativa de recortes de la Fed en 2025 y más en 2026, las tasas largas de Estados Unidos dejaron de subir y el dólar, medido en términos amplios, se debilitó frente a una canasta de monedas. Ese dólar menos tenso, junto con primas de riesgo relativamente estables y un VIX bajo, sostuvo los flujos hacia activos de riesgo, especialmente en bolsas y deuda corporativa de emisores con balances sólidos. A ello se suma un mayor uso de monedas locales en la facturación y liquidación de algunas corrientes comerciales y un menor papel del dólar como activo de reserva/refugio, factores que también han restado algo de tracción al USD. La excepción la marcan episodios idiosincráticos —por ejemplo, incertidumbre fiscal o política en algunos países europeos—, que elevan puntualmente las primas sin alterar el cuadro global.

En materias primas, el reacomodo también es visible. En petróleo, los precios sorprendieron al alza en el último tramo por tensiones geopolíticas y una demanda algo más resiliente; aun así, con mayor oferta desde EE. UU. y el levantamiento parcial de recortes de la OPEP+, el escenario base sitúa el Brent en 68,8 USD/barril en 2025 y en 64,6 en 2026. En gas europeo (TTF), la amplia disponibilidad de GNL —impulsada por mayores exportaciones desde Norteamérica y Medio Oriente— y una demanda contenida mantienen prácticamente sin cambios las previsiones, lejos de los picos de crisis. En metales, el cobre fue revisado al alza: la normalización monetaria y la inversión “verde” le dan soporte, pero la entrada de nuevos proyectos de gran escala y la desaceleración manufacturera acotan las subidas. En agrícolas, mejores cosechas en trigo y maíz han relajado precios, mientras que la soja permanece más tensa por menor oferta relativa y mayor demanda de aceite para biocombustibles; a medio plazo, el sesgo de los granos es levemente bajista si se confirma el aumento de la producción global.

El hilo común es claro: un mundo que desacelera con resiliencia en las cifras, con inflación que tiene presiones al alza en Estados Unidos por la persistencia de los choques arancelarios y de costos, y con bancos centrales que pasan de frenar a “acompañar con prudencia”. El dólar más débil en los últimos meses, los precios de la energía lejos de los máximos recientes y un comercio menos beligerante configuran un telón de fondo menos hostil para las economías emergentes y abiertas.

Los riesgos alrededor del escenario base han aumentado en un mundo con más incertidumbre, menor cooperación y shocks recurrentes, y no todos van en la misma dirección. Por el lado de la oferta, un bloqueo migratorio más severo, nuevos aumentos de aranceles, episodios de intervención desordenada de la Fed, conflictos y eventos climáticos extremos podrían recortar crecimiento y reavivar la inflación. Del lado de la demanda, un repunte excesivo —impulsado por la ola de inversión en IA, estímulos fiscales o caídas rápidas de tasas— arriesga un impulso

inflacionario adicional. En el extremo opuesto, un escenario de demanda débil —por estrés financiero, crisis de deuda o mayor incertidumbre y frenos estructurales en Europa y China— presionaría el crecimiento a la baja. También existen riesgos positivos de oferta: ganancias de productividad asociadas a la adopción de IA y/o menores precios de materias primas acelerarían la desinflación y aliviarían costos. La combinación sugiere un balance de riesgos bimodal: choques de oferta negativos y demanda débil pesan a la baja sobre el PIB, mientras que un impulso de demanda o mejoras de productividad pueden inclinar la balanza al alza, con posibles no linealidades en inflación y actividad.

Para América Latina el cuadro es de crecimiento moderado y heterogéneo. La demanda interna resiste en las economías grandes con bases más sólidas y exposición manufacturera a Norteamérica, mientras la Alianza del Pacífico consolida gradualmente la recuperación al compás de la desinflación, la normalización monetaria y un cronograma minero-energético más activo; en el Cono Sur, la corrección de precios relativos y la disciplina fiscal redefinen el punto de partida, condicionando el aporte de la demanda pública en el corto plazo. La inflación regional continúa a la baja por la respuesta de los bancos centrales y la moderación de alimentos y energía; varios países ya transitan cerca de sus rangos meta, aunque el promedio agregado permanece elevado. Con tipos externos menos tensos, las autoridades locales disponen de margen acotado para seguir normalizando tasas, pero el espacio fiscal es limitado y obliga a priorizar la eficiencia del gasto. En el frente externo, los saldos de cuenta corriente se mantienen bajos gracias a términos de intercambio aún favorables en metales y energía, y a mayores encadenamientos con EE. UU. Los riesgos de la región provienen de una ejecución lenta de proyectos, cuellos logísticos y eventuales episodios idiosincráticos que pueden elevar las primas en algunos mercados.

### **Para Colombia, el consumo lidera el repunte del PIB y la inversión prepara el relevo**

La economía colombiana, hace varios trimestres, está impulsada desde adentro: la demanda interna recuperó el liderazgo de la actividad. El gasto de los hogares tomó la delantera y el consumo público acompañó; la inversión dejó de restar gracias al repunte de maquinaria y equipo, aunque la construcción está rezagada. En el lado de la oferta, los servicios intensivos en empleo —comercio, transporte y afines— son el motor visible; agro e industria avanzan con más moderación y la minería permanece débil. Con una absorción interna que crece más rápido que el producto, el sector externo vuelve a restar: las importaciones reaccionan a la demanda —y a la recomposición de inventarios— mientras las exportaciones se mueven con más parsimonia.

¿Qué sostiene el gasto de los hogares? Un mercado laboral que sigue creando empleo y recuperando el ingreso real tras la desinflación; remesas que continúan engrosando la caja de los hogares; y unas condiciones financieras menos restrictivas. La brecha entre la tasa de crédito de consumo y la tasa de política está en mínimos, la carga financiera de los hogares se ha aligerado y la morosidad empieza a ceder, de modo que el crédito de consumo crece nominalmente. Los indicadores de alta frecuencia —impuestos al consumo, BBVA Research big data consumption tracker y ventas de vehículos y motos— lo corroboran. La confianza del consumidor ha mejorado frente a los peores registros, aunque agosto dejó un tropiezo que invita a la cautela.

La inversión en vivienda aún restará al crecimiento por un tiempo, pero ya muestra señales de mejora. Los indicadores líderes muestran un giro incipiente y consistente: las ventas repuntaron desde 2024, las licencias de construcción suben desde comienzos de 2025, las importaciones de bienes de capital y los pedidos de maquinaria y equipo se normalizan, y los despachos de insumos para obra (cemento, acero) lucen menos contractivos. Hay vaivenes, pero la lectura conjunta es clara: el capital productivo volvió a servir de soporte y la construcción entró en fase de recuperación gradual. Los big data investment trackers de BBVA Research apuntan en la misma dirección: maquinaria lidera, vivienda inicia recuperación y construcción muestra señales de repunte (licencias, insumos), aunque con altibajos.

Además, pese al ruido global, Colombia salió relativamente bien librada del nuevo esquema de aranceles de Estados Unidos: tarifas bajas y cerca de la mitad de los envíos está exenta, lo que reduce el riesgo de un freno súbito de las ventas externas. El efecto neto luce menor al anticipado inicialmente y actúa como colchón mientras la demanda interna lidera el ciclo.

Con esa base, el año 2025 perfila un crecimiento dominado por la demanda interna. La brecha entre demanda y PIB volverá a abrirse a favor de la primera: el impulso inicial provendrá del consumo, con bienes durables y semidurables marcando el paso, mientras el consumo de servicios mejora de forma paulatina y, por su mayor peso en la canasta, realiza una contribución sobresaliente al agregado. El consumo público acompañará el aporte del gasto privado, no solo por la mayor ejecución del gasto del gobierno nacional sino también por el avance de los gobiernos regionales y locales. Del lado de la inversión, maquinaria y equipo seguirá aportando, aunque con una normalización del ritmo: los indicadores adelantados —valoración de las condiciones de inversión y utilización de capacidad instalada, entre otros— sugieren que su dinamismo pudo haber alcanzado un pico del ciclo. A la vez, las obras civiles de carácter regional añadirán un empuje no menor conforme avanza la ejecución en sistemas de transporte masivo, hidroeléctricas, puertos regionales y dotaciones urbanas, contribuyendo a que el gasto en formación de capital gane tracción más allá del componente de equipos.

El mercado laboral seguirá aportando: creación neta de empleo, formalidad aún resiliente (aunque con cierta moderación), desempleo bajo y salarios reales positivos pese a la rigidez de algunos precios. Ese avance en ingresos laborales, sumado a remesas que continúan engrosando la renta de los hogares —con mayor aporte desde destinos distintos a EE. UU., mientras el flujo desde EE. UU. se desacelera—, sostiene un consumo dinámico incluso en un entorno en el que los hogares empiezan a recomponer gradualmente su ahorro. No obstante, a medida que el mercado de vivienda muestre más señales de recuperación —tal como lo sugieren los indicadores líderes— parte de ese ingreso disponible tenderá a reasignarse hacia la compra de vivienda. Ese cambio de uso del ingreso se consolidará en 2026 y más allá y podría traducirse en una menor exuberancia del consumo en algunos rubros, no por debilidad de los hogares, sino por sustitución hacia inversión residencial en un contexto de mejor acceso y mayor ejecución de proyectos.

Por el lado sectorial, el agro mantendrá un tono favorable apoyado en precios internacionales todavía atractivos y en condiciones climáticas más benignas para cultivos e inventarios hídricos; aun así, los efectos base y los cuellos de oferta interna —el café es el mejor ejemplo— acotan su capacidad de expansión. En la manufactura, la mejoría del comercio minorista y la reposición de

inventarios empezará a traducirse en más órdenes de producción y mayor utilización de capacidad en las líneas ligadas al consumo, mientras los encadenamientos con construcción se reaniman a medida que despegan vivienda y continúa la obra civil. La minería continuará con un avance lento: la producción interna sigue contenida y las exportaciones tradicionales han perdido dinamismo, por lo que su aporte será limitado o negativo en el corto plazo. En servicios, el proceso de recuperación observado desde el segundo trimestre se consolida en transporte, comercio y servicios empresariales; la hostelería avanza con más retos, aunque también se beneficia de la reactivación paulatina del gasto en recreación. En conjunto, el sesgo sectorial de 2025 combina el liderazgo de servicios y de manufacturas orientadas al mercado interno, un agro positivo pero menos expansivo y una minería que aporta poco o resta en el margen.

De cara a 2026, el crecimiento se perfila con una rotación saludable. El consumo privado moderará su ritmo, aunque seguirá expandiéndose por encima del producto, y la inversión fija—si la construcción consolida su giro— asumirá un papel más protagónico. Esa normalización se apoyará en la vivienda (con licencias y cierres financieros más fluidos) y en la obra civil, incluida la ejecución territorial que típicamente acelera en su tercer año de administración. La normalización de la vivienda activará encadenamientos manufactureros (insumos, metalmecánica, acabados).

La composición del consumo privado migrará desde bienes hacia servicios, lo que reduce la presión importadora; y dentro de la inversión, el peso irá pasando de maquinaria y equipo a construcción, también con menor intensidad importada. Con ello, el sector externo reducirá su lastre en el PIB, que será máximo en 2025, a medida que las exportaciones recuperen terreno y que el patrón de gasto interno requiera menos insumos del exterior.

Este tránsito ocurre, además, en un año electoral. La proximidad de las presidenciales 2026 tiende a introducir episodios de cautela: las empresas pueden posponer decisiones de inversión grandes hasta tener mayor certidumbre, y los hogares moderan compras de alto valor en ventanas de mayor ruido, para luego recomponer el gasto cuando la visibilidad mejora. No hablamos de un frenazo, sino de una curva de inversión y consumo más ondulada dentro de una trayectoria de recuperación.

Con todo, el crecimiento se estima en 2,5% para 2025 y 2,7% para 2026. La economía se acercará a su ritmo potencial, pero con una composición distinta a la de décadas pasadas: mayor peso del consumo final (privado y público) en el PIB y una inversión relativamente menor. Ese patrón sostiene la recuperación de corto plazo, pero plantea un reto para el crecimiento de largo plazo y para elevar el producto potencial; de ahí la importancia de que la incipiente reactivación de vivienda y obra civil se consolide y que la inversión productiva gane tracción de forma más amplia.

El desempeño del gasto interno tiene una correlación externa clara. En los últimos trimestres, el déficit comercial se amplió. Aun así, el déficit de la cuenta corriente no se deterioró en la misma magnitud porque la renta de factores mostró menores remisiones de utilidades y dividendos, que compensaron, en parte, el aumento de los pagos de intereses asociados a una deuda externa más alta. En las transferencias corrientes, las remesas siguieron firmes y ayudaron a suavizar el desequilibrio.

El financiamiento externo se sostuvo principalmente vía inversión extranjera directa (IED). Aunque la IED en hidrocarburos y minería siguió siendo relevante, cobró peso la llegada de capital a servicios, comercio e industria manufacturera. Las entradas de portafolio permanecieron más volátiles y sensibles a la prima soberana, mientras que las operaciones de financiamiento del Gobierno con recursos externos mejoraron el perfil de vencimientos, reduciendo picos y acotando riesgos de refinanciación.

En el total de 2025, el sesgo pro-demanda interna sugiere un déficit de cuenta corriente algo mayor al del año pasado. La explicación pasa por la balanza comercial deficitaria, más que nada. Al contrario, las remesas continuarán aportando, aunque con menor tracción desde EE. UU. y más dinamismo desde otros destinos. Con ese patrón, el déficit de cuenta corriente cerrará el año 2025 en 2,5% del PIB y se financiará principalmente a través de la IED.

En 2026, la rotación que anticipamos en la demanda —menos bienes importados, más servicios y más construcción— irá reduciendo la intensidad importadora. Aun así, las compras externas seguirán siendo más dinámicas que las exportaciones, manteniendo un déficit comercial elevado. Adicionalmente, la renta de factores podría tornarse más negativa por mayores pagos de intereses y un aumento del giro de dividendos en la medida en que la actividad corporativa mejore. Para el año completo, proyectamos un déficit de cuenta corriente de 3,3% del PIB, financiado principalmente con IED y con remesas amortiguando.

## **Desinflación lenta y entorno fiscal en primer plano determinan la cautela del Banco de la República**

La composición del crecimiento que proyectamos para 2025–2026 convive con una desinflación más lenta. Un tipo de cambio algo más apreciado y ciertos efectos de base han aliviado varios precios —sobre todo de bienes transables—, pero la fortaleza del gasto interno prolonga la inercia allí donde pesan los costos laborales y la indexación, sobre todo en los servicios.

Tras los picos de 2022 y 2023, la inflación descendió de forma sostenida durante 2024 y la primera mitad de 2025. La caída obedeció principalmente a la corrección de bienes (que se aproximó al 2%) y a alimentos más estables, mientras que servicios cedieron con mucha mayor lentitud. Desde el segundo semestre de 2025 se observó un repunte: julio y agosto aceleraron el índice total encima del 5%, con servicios cerca de 6% y regulados alrededor de 5%, reflejando la persistencia de costos en actividades no transables. Los alimentos dejaron atrás la fase más benigna y exhiben variaciones más heterogéneas. Las expectativas han cedido desde sus máximos, pero siguen por encima del rango meta, y la indexación —salario mínimo, contratos y tarifas— alarga la convergencia; de hecho, el salario mínimo previsto para 2026 tendría un aumento real elevado frente a la inflación previa, reforzando la inercia en servicios y demorando la desaceleración del núcleo.

El escenario base es de desinflación paulatina, más lenta que la observada hasta mediados de 2025: en lo que resta del año operarán presiones al alza por efectos base y, luego, retomará la tendencia descendente. La convergencia dependerá de la lenta corrección de servicios, el tamaño de la indexación y de un calendario de regulados y energéticos aún exigente, mientras ayudan a la

baja unos transables contenidos, menor traspaso por un tipo de cambio más estable y una canasta que migra de bienes a servicios —con menor presión importadora— en 2026. Bajo este escenario, la inflación total cerrará 2025 en 5,0% y 2026 en 4,3%; la inflación sin alimentos y regulados, en 4,8% y 4,6%, respectivamente.

Con una desinflación que avanza despacio y una demanda interna aún firme, el frente fiscal se volvió el tercer condicionante del ritmo de recortes del Banco de la República. Antes de entrar al debate monetario, conviene ordenar el cuadro fiscal reciente.

En muy pocos años el gasto del Gobierno Nacional Central dio un salto y quedó alto en términos históricos: en 2024 rondó 23,2% del PIB frente a 18,7% en 2019, con aumentos notables en FEPC, salud e intereses. El ajuste se hizo sobre la inversión y no alcanzó para compensar. Los ingresos también crecieron, pero menos (alrededor de 16,5% del PIB en 2024 vs. 16,2% en 2019) pese a la existencia de tres reformas tributarias, de modo que el déficit volvió a ampliarse y el primario pasó de equilibrio a terreno negativo (cerca de -2,4% del PIB en 2024). Con más déficit y sin grado de inversión, la deuda neta ronda 60% del PIB y el pago de intereses absorbió alrededor de 4,4% del PIB, reduciendo espacio de maniobra y encareciendo el financiamiento público y privado.

Ese desbalance se concentra en el nivel central. Las entidades territoriales han mantenido superávits y una deuda baja —del orden de 2% del PIB—, lo que ayuda a moderar el resultado del Gobierno General, pero no cambia el hecho de que el ancla fiscal del país se define en el Gobierno Nacional Central.

Para 2025, el panorama luce tensionado: los ingresos efectivos serían menores que los supuestos oficiales y el gasto primario se mantendría por encima de su patrón reciente; con esa mezcla, el déficit tendería a superar la referencia del Gobierno. En 2026, el resultado es más incierto y dependerá del alcance y la oportunidad de una reforma tributaria, de la disciplina del gasto, de la dinámica del recaudo y del costo de la deuda. La regla fiscal seguirá suspendida hasta 2027, pero la necesidad de encarrilar resultados primarios que estabilicen la deuda es inmediata: una senda creíble ayudaría a anclar expectativas y a abaratar el financiamiento. Aunque las recientes operaciones del Gobierno mejoraron el perfil de vencimientos, el costo de financiamiento de largo plazo continúa condicionado por una prima soberana alta y por la incertidumbre regulatoria y fiscal, aún elevadas frente a referentes regionales y a episodios históricos del país. El riesgo de eventuales rebajas de calificación también pesa en las decisiones de política.

Para encauzar esa senda creíble, el ajuste debe ser equilibrado y de calidad. Por el lado del gasto, se trata de pactar una trayectoria compatible con el ingreso permanente del Estado y de elevar la calidad de cada peso: focalizar y evaluar programas, depurar duplicidades y subsidios regresivos, mejorar compras y ejecución, y blindar la inversión con mayor rentabilidad social —vivienda, infraestructura y encadenamientos productivos— para que no vuelva a ser la variable de ajuste. Por el lado de los ingresos, Colombia grava relativamente más a las empresas y vía IVA y menos a las personas que los estándares de la OCDE; avanzar hacia una estructura más balanceada exige ampliar la base de renta personal con progresividad y mejor cumplimiento, aliviar la carga a las firmas (integrando dividendos y depurando exenciones), simplificar el IVA con menos tarifas y

devoluciones focalizadas, y coordinar Nación-territorios (predial/catastro, ICA) para reducir distorsiones. Todo ello supone un acuerdo explícito —y viable— sobre quiénes y qué tributan.

En síntesis, el frente fiscal pasó a primer plano: hoy condiciona el costo del financiamiento de la economía y, por esa vía, la velocidad a la que pueden normalizarse las tasas, al tiempo que define la capacidad del país para sostener el crecimiento con más y mejor inversión pública y privada. Con ese diagnóstico, la Junta del Banco de la República privilegia una normalización prudente y dependiente de los datos. Tras parar los recortes —con votaciones divididas, pero un bloque mayoritario inclinado a la cautela—, la tasa de política se mantiene bastante positiva en términos reales, coherente con una desinflación que avanza más lento en servicios y regulados, una demanda interna aún firme y un frente fiscal con retos.

De cara a las siguientes decisiones, la Junta podría poner el foco en tres verificaciones: i) que la inflación total y la subyacente —en particular la de servicios— sigan descendiendo; ii) que las expectativas se acerquen de forma sostenida al rango meta; y iii) que el frente fiscal ofrezca mayor certidumbre, favoreciendo la caída del costo de financiamiento. Bajo ese escenario base, la trayectoria de tasas seguiría siendo gradual y condicionada: la tasa de política cerrará 2025 en 9,25% y 2026 en 8,5%.

Finalmente, se espera un tipo de cambio relativamente apreciado en el corto plazo, con volatilidad creciente y una depreciación contenida a mediano plazo. El telón de fondo combina tres fuerzas: (i) una mejora de las primas de riesgo globales que también se ha reflejado en Colombia; (ii) un dólar más débil a nivel mundial, que ha permitido que el peso cierre parte de la brecha frente a otras monedas de la región; y (iii) tasas reales internas aún positivas, que siguen dando soporte al carry local. Todo ello favorece un COP más firme en el arranque.

Más adelante, el sesgo cambia hacia mayor volatilidad y ligera depreciación. Inciden el ensanchamiento del déficit de cuenta corriente a medida que la demanda interna se expande, el agotamiento de monetizaciones de divisas del Gobierno y el ciclo político de 2026, factores que pueden aumentar la prima por riesgo idiosincrático. En ese marco, el peso seguiría siendo sensible a shocks externos, pero también a noticias fiscales y regulatorias domésticas, con un comportamiento relativo aún condicionado por la comparación regional de primas soberanas.

Las proyecciones señalan una depreciación acotada del COP: fin de 2025 en 4.150 pesos por dólar y fin de 2026 también en 4.150, con promedios anuales de 4.130 en 2025 y 4.200 en 2026. Frente al euro, el fin de período ubica el tipo de cambio en 4.882 pesos/euro en 2025 y 5.049 en 2026, con promedios de 4.674 y 5.023, respectivamente..

## 1. Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 10,22% a agosto de 2025, mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,34%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 11,01% para el mes de agosto 2025, la cual presentó una variación de -24 pbs frente al mismo periodo del año 2024. La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 13,57%, que presentó una variación de -93 pbs al comparar con el mismo periodo de 2024. En la línea Consumo, BBVA cayó en cuota -67 pbs frente a 2024 y cerró a agosto 2025 con 14,23%, no obstante la línea con mejor desempeño es Tarjetas de Crédito, pero BBVA se mantiene afectado por disminución en Libranzas y Consumo Libre. Con respecto a Hipotecario, la cuota de BBVA es de 12,57% con una pérdida de -126 pbs al comparar con el mismo período del año 2024.

La Cartera de Empresas registra un mejor comportamiento, situándose en una cuota de 8,95% y aumenta +33 pbs con respecto agosto 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 agosto 2025 una cuota de 10,95%, la cual presentó una variación de -56 pbs frente al mismo periodo de 2024. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de +13 pbs y pasó a la 4a posición en el mercado con una cuota de 10,58%. Ahorros registró una caída de -50 pbs con cuota de 9,96% y CDTs se ubicó en 12,36% disminuyendo -70 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 tercer 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 tercer trimestre de 2025, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

### **Superintendencia Financiera de Colombia (SFC):**

- 1. CIRCULAR EXTERNA 10 DE 2025.** Imparte lineamientos a las entidades vigiladas para que realicen un análisis individualizado del riesgo de LA/FT en el marco del acceso a productos y servicios financieros por parte de personas con antecedentes penales o investigaciones penales en curso en el marco de la Sentencia T-113 de 2025. La aplicación de restricciones automáticas en la prestación de productos y servicios financieros a personas con base en la existencia de antecedentes penales será considerado como una práctica abusiva.

2. **CIRCULAR EXTERNA 15 DE 2025.** Establece instrucciones para la gestión de los riesgos ambientales y sociales, incluido el climático, en las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al respecto, la Circular define los mecanismos, herramientas y procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos ambientales y sociales, incluidos los climáticos; y determina las reglas particulares para la gestión del riesgo ambiental y social en las operaciones de crédito, teniendo en cuenta los principios de proporcionalidad y relevancia.
  
3. **CIRCULAR EXTERNA 16 DE 2025.** Imparte instrucciones sobre el nuevo Módulo Único de Reporte de Información de la Cartera de Crédito (MURIC) con el fin de recopilar información granular, clara y oportuna para el desarrollo de las funciones de supervisión a cargo de la SFC, y generar eficiencias a las entidades en términos de costos operativos y tiempos de generación de datos para la transmisión. El nuevo modelo permite actualizar los mecanismos para el reporte de información de la cartera de crédito de todas las entidades vigiladas, con el objetivo de fortalecer los mecanismos de recolección de datos generando eficiencias operativas de forma sostenible en el tiempo.

### 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 tercer trimestre de 2025 muestra un incremento del 5,8% vs el trimestre anterior y una caída del -5.53% en comparación con el mismo período de 2024.

Esta disminución en el interanual se debe principalmente a una caída del -11,90% del canal físico, impactado principalmente en cuentas y productos de consumo.

En contraste en el comportamiento intertrimestral, el canal digital experimentó un crecimiento del 17,46%, impulsado por un aumento en la vinculación de cuentas apalancando la caída en el canal físico de este producto. Este crecimiento contribuye a una clara transición del Banco a una atracción digital, una mejor experiencia del cliente al agilizar el proceso de vinculación y evitar desplazamientos a oficinas.

Con relación a la actividad, en **Consumo** la dinámica de este 3T se mantiene con tendencia positiva respecto al mismo periodo del año anterior, representado en un 29% más de facturación; en **Consumo Libre** alcanzamos el 80% de crecimiento, resultado que sigue apalancándose en la gestión de preaprobados donde logramos un aumento del 59% en la cantidad de ofertas respecto al 3T 2024, sumado al modelo remoto que también registró crecimiento del 66% en la facturación respecto al mismo periodo 2024, producto de una mayor cantidad de asesores comerciales especializados brindando la mejor experiencia a nuestros clientes en términos de oportunidad y oferta diferencial, sumado a mayores herramientas para fortalecer esta gestión.

Por su parte, **Libranzas** continúa aportando en este resultado con crecimiento del 14% en la

facturación respecto al 3T 2024, manteniendo nuestro liderazgo como el banco #1 del mercado; conservamos nuestra gestión focalizada en colectivos del sector público y la gestión integral de toda nuestra clientela con beneficio en tasa por la contratación de la nómina, el cual también se complementa con el cashback donde el cliente puede recibir un equivalente de hasta 100 pbs por la contratación de los dos productos; de esta manera orientamos todos nuestros esfuerzos para que el cliente se beneficie con un menor costo financiero y la facilidad de manejar todo su portafolio con BBVA.

Frente a los resultados en **Vehículo**, BBVA alcanza una facturación en el 3T de 2025 de \$245mM con un incremento interanual del +19.57%, donde julio corresponde al mes con mayor facturación históricamente logrando con desembolsos por \$93mM. Las unidades desembolsadas en el 3T corresponden a 3.122 con incremento interanual de +14.99%, mejorando el ticket promedio con respecto al año anterior el cual pasa de \$76m a \$79m. A cierre de julio presentamos un saldo de cartera de \$1.65B, lo que nos permitió ganar +1 en cuota de mercado pasando del puesto 7 al puesto 6; continuamos impulsando la colocación por tasa variable con una participación acumulada año del 30% 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 ahora con Mejor Oferta, lo que nos permitirá un incremento en su uso impulsando el último trimestre 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 3T de 2025 por más de \$442mM; con esto continuamos con la curva de crecimiento, buscando consolidar la palanca del negocio de Retail más importante, que nos llevará a consolidar la oferta de valor, integrada con los desarrollos para vehículo retail.

Frente a los resultados en Vivienda, BBVA alcanza una **facturación** acumulada al cierre del tercer trimestre de \$2.172M con un **crecimiento interanual del +3.67%**, y en operaciones de 15.090 (+4.93%), en sus líneas estratégicas alcanza un crecimiento interanual en facturación de: **VIS +38,7% y Leasing +42,7%**, generando un incremento en saldos del +0.73% frente a septiembre 2024, con crecimiento en VIS +40,2%, en Leasing +0,46% y UVR +35,6%, ganando participación en la cartera.

En **vivienda digital** contamos con 11.973 aprobaciones en línea al cierre del tercer trimestre, superando las realizadas a corte del mismo trimestre del 2024, crecimiento de +858% (1.250 aprobaciones), el risk ok de aprobados aumenta a 14,4%.

Continuamos con nuestra estrategia de impulsar la colocación de productos adicionales al producto de vivienda (cross sell), en donde en lo corrido del año llevamos; 70% de nuestros clientes con nómina, 23% seguros y el 21% TDC, como parte de ello en el mes de Junio lanzamos

venta cruzada con TDC, aún tenemos un gran camino por recorrer para alcanzar un aporte mayor en cliente nuevo (Actualmente el 16%).

Adicionalmente seguimos robusteciendo nuestras alianzas con las principales constructoras a nivel nacional, así como con los 3 prescriptores más grandes quienes cubren el 70% del mercado, con foco en vivienda usada, todo ello nos llevará a alcanzar la meta estimada en saldos y facturación para el cierre del 2025.

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 **15.69%** en los recursos totales, con un avance anual del **3.79%**. 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 **13.1%** 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 **11.2%** 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 tercer trimestre, se observa un crecimiento general en los **Recursos Gestionados** respecto al último período del año anterior del **6,52%**, impulsado notablemente por los **Fondos de Inversión** con un crecimiento del **44,90%** y **CDT** con un aumento del **10,89%** logrando así un crecimiento en saldos medios de recursos de \$550mM producto de consolidación del modelo de gestión para realizar la correcta entrega de la propuesta de valor a nuestros clientes.

## b. Segmento PyME, Empresas e Instituciones

### b. Segmento PyME

Durante el tercer trimestre de 2025, el segmento PyME continúa con una dinámica positiva, mostrando avances significativos en sus indicadores clave. Se logró asegurar el cumplimiento de metas, el crecimiento sostenido y un incremento en la participación de mercado. Estos logros se enmarcan en una estrategia de foco unificado en la red comercial para impulsar la estrategia y una mayor capilaridad para la gestión del segmento PyME.

A continuación, se destacan los principales resultados alcanzados:

1. Participación de Mercado y Facturación: Nuestro compromiso con el segmento PyME se refleja en el crecimiento de nuestra presencia en el mercado. A cierre de julio de 2025, alcanzamos una

cuota de mercado del 8,09%, según la Superintendencia Financiera, afianzándonos en la cuarta posición del mercado. Esto representa un crecimiento anual de 165 puntos básicos.

Si ajustamos esta participación, excluyendo los clientes de CIB, nuestra cuota se sitúa en un 7,68%, lo que demuestra un avance de 67 puntos básicos en comparación con el mismo periodo del año anterior y mantiene una tendencia positiva continua desde diciembre de 2024.

Este buen posicionamiento ha sido impulsado por el marcado crecimiento en facturación, que pasó de 263 mil millones en enero a un promedio de 362 mil millones en el tercer trimestre, lo que equivale a un crecimiento TAM del 33%. Gracias a este desempeño, nuestras inversiones alcanzaron un saldo total de \$3.33 billones de pesos.

2. Preaprobados para la Cartera Comercial: Buscando siempre la agilidad y la anticipación de las necesidades de nuestros clientes, desde el mes de julio implementamos la dinámica de cargue mensual de ofertas preaprobadas para la Cartera Comercial. Gracias a esta gestión proactiva, pudimos poner a disposición de nuestros clientes ofertas con un promedio mensual de \$4.9 billones en monto, con más de 15.000 registros cada mes.

3. Impulso a Líneas Digitales: Durante agosto de 2025, las líneas digitales mantuvieron un desempeño destacado, con una facturación de \$324 mil millones, equivalente al 117% de cumplimiento frente al presupuesto. El dinamismo estuvo liderado por Créditos Virtuales y Adelanto de Ventas, principales motores de originación digital. Frente a julio se observó una corrección del 39,6%, asociada a la normalización del ritmo de colocación tras el pico de junio y julio, mientras que la variación anual refleja una disminución del 16,6%, coherente con la menor demanda estacional del trimestre.

En el 3Q 2025, se registraron 1.486 altas en Adelanto de Ventas por más de \$55 mil millones, un crecimiento del 21,9% frente al mismo periodo de 2024. En Crédito Virtual, el desempeño fue aún más relevante, con 550 contrataciones por más de \$86 mil millones, lo que representa un incremento del 68% en número de operaciones y del 168% en montos colocados. Durante este periodo también se habilitó la cancelación automática de créditos vencidos con saldo cero y se redujeron los ANS de formalización con FNG de tres a un día. Estos avances consolidan la tendencia positiva de adopción digital, con una participación del 14% en la facturación total del trimestre.

4. Crecimiento en captación de recursos: Al cierre del trimestre, logramos un saldo total en captación de recursos de \$5.5 billones de pesos, registrando un crecimiento TAM del 15,6%. Este crecimiento ha sido impulsado especialmente por el buen comportamiento de los fondos, que crecieron más de 293 mil millones alcanzando un saldo de 992 mil millones. Nuestra estrategia busca generar más comisiones rentables para el banco, migrando recursos de CDTs a fondos y evitando administrar costos altos.

5. Crecimiento en Clientes Target: Hemos mantenido un enfoque en la vinculación integral de clientes, buscando ser sus aliados desde el momento cero, ofreciéndoles el portafolio completo de

productos. Logramos un crecimiento neto de +1.779 clientes target durante el tercer trimestre, sumando un acumulado TAM de 6.078 nuevos clientes netos.

Para asegurar este crecimiento, nos hemos enfocado en dar un acompañamiento 360° mediante el seguimiento en la banca de barrio. Buscamos que nuestros clientes PyME encuentren en BBVA soluciones intuitivas que minimicen trámites, productos digitales de fácil implementación y baja complejidad, consolidándonos como aliados estratégicos para el comercio.

6. Nuestro modelo remoto “BBVA contigo” alcanzó una facturación de \$40 millones en el trimestre. Estamos enfocados en la profesionalización de la atención al cliente, logrando una alta resolución al primer contacto y un NPS por encima del 90%. Además, realizamos ajustes en el IVR para incrementar el flujo de llamadas de clientes con perfiles de alta propensión a profundizar.

De cara a los próximos trimestres, planeamos implementar mejoras clave centradas en optimizar la experiencia y el tiempo de nuestros clientes, como el nuevo sistema de autenticación OOB, que reducirá las transferencias al contact center, y la integración de capital de trabajo preaprobado bajo firma digital.

7. El sector Agro sigue siendo un foco estratégico e imparable para BBVA Colombia. Para el mes de septiembre, superamos los \$6 billones en desembolsos. Este impresionante resultado representa un crecimiento del 101% en el TAM y nos posiciona firmemente como el segundo banco con mayores desembolsos en este sector.

A pesar de las amortizaciones que se presentaron en el trimestre, hemos logrado mantener nuestra cuota estimada en doble dígito, alcanzando el 10,80%. En la banca PyME, avanzamos significativamente en el crecimiento del saldo de producción Agro, llegando a un saldo medio de \$935 mil millones, lo que refleja un crecimiento del 24% TAM.

En conclusión

El segmento PyME de BBVA Colombia cerró el tercer trimestre de 2025 con un crecimiento sólido y sostenido, logrando asegurar el cumplimiento de metas bajo una estrategia de foco unificado. Este desempeño nos permitió consolidar nuestra posición en el mercado, alcanzando una cuota ajustada del 7,68% a julio, impulsado por el buen resultado de facturación y el crecimiento en la captación de recursos.

La digitalización se reafirma como una palanca clave, destacando el excelente desempeño del Crédito Virtual, que registró un aumento del 146% en el valor colocado en el trimestre, facilitando soluciones intuitivas y ágiles. Logramos una mayor vinculación integral de clientes target, fortaleciendo simultáneamente nuestro modelo remoto "BBVA contigo", el cual asegura una atención de alta calidad con un NPS por encima del 90%. Además, nuestro firme compromiso con el sector Agro continúa siendo imparable, posicionándonos como el segundo banco con mayores desembolsos. Estos resultados consolidan la estrategia comercial y garantizan las bases para cierre de año sólido.

## C. Segmento Empresas e Instituciones

### Estrategia Crecimiento Cartera BEI

Durante el tercer trimestre del año, la Banca de Empresas e Instituciones, mantuvo su enfoque en el desarrollo de una oferta especializada, basada en la asesoría personalizada y sectorizada, las soluciones financieras integrales y ágiles y el posicionamiento de BBVA como referente para las empresas del país.

Bajo este enfoque, la cartera de empresas con corte septiembre 2025 alcanzó un saldo de \$15.1 billones, que representó un crecimiento del 19% frente a diciembre de 2024, equivalente a \$2,4 billones. Adicionalmente destacamos los resultados de la cartera agroindustrial que tuvo un crecimiento de saldos de \$1.3 billones representando un incremento de cuota en 167 puntos básicos con corte septiembre 2025 frente a diciembre 2024, sustentado en los resultados positivos en sectores estratégicos: avicultura, ganadería, porcicultura, caña de azúcar, flores y aguacate, nuestro objetivo es llegar a más clientes/operaciones mediante asesoramiento especializado y soluciones adaptadas.

Para impulsar el crecimiento de cartera, en el tercer trimestre continuamos con ofertas de 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, donde al cierre de septiembre los desembolsos sumaron \$475 mil millones en 372 clientes, representando el 22% del crecimiento total en este segmento.

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

Dentro del segmento de mayor tamaño (empresas con ventas superiores a \$50 mil millones), 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 \$1.1 billones 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, trabajamos una acción encaminada en apoyar la negociación de divisas de empresas con casa matriz en Europa que también tienen presencia en Colombia. Al cierre de septiembre este grupo de clientes ha negociado \$38 millones de dólares con nuestra mesa de dinero.

En la Banca Institucional continuamos trabajando en el desarrollo de una oferta especializada dirigida a entidades territoriales, clientes públicos y clientes institucionales, con foco en soluciones personalizadas que faciliten la gestión de operaciones financieras y mejoren la experiencia del cliente.

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

Adicionalmente, realizamos 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.

### Estrategia Transaccional y de Pasivos BEI

El foco de la estrategia transaccional y de pasivos consiste en ser el banco a través del cual nuestros clientes gestionan el día a día de su actividad económica. Para ello, el banco cuenta con un equipo de especialistas transaccionales quienes, a través de una gestión consultiva, identifican el ciclo de caja de las empresas para proponer soluciones y mejoras a la medida de cada cliente, poniendo a su alcance soluciones de tesorería que facilitan su operación.

Gracias a ello, el banco ha logrado un crecimiento interanual del 19% en los recursos transaccionales y una evolución muy destacada en soluciones estructuradas con enfoque digital. Empresas presenta un crecimiento del 928% e instituciones del 152%.

### Nuevas Soluciones Digitales

Durante el tercer trimestre de 2025 en BBVA seguimos impulsando soluciones que fortalecen nuestra propuesta de valor digital, acercando los servicios financieros a más personas y mejorando su experiencia con el banco, disponibilizamos entre otros dos proyectos relevantes para la Banca BEI:

- Pago de impuestos nacionales a través de corresponsales bancarios, y
- Migración y optimización del módulo de saldos y movimientos en Senda.

#### 1. Pago de impuestos a través de corresponsales bancarios:

Durante este trimestre implementamos el servicio de recaudo de Impuestos Nacionales - DIAN a través de los corresponsales bancarios PagaTodo y Supergiros. Esta solución amplía la cobertura del banco para el recaudo tributario, facilitando a los contribuyentes el cumplimiento de sus obligaciones fiscales de manera más accesible, segura y eficiente.

Gracias a la integración con los servicios informáticos de la DIAN, los usuarios pueden realizar pagos en efectivo presentando el Formulario 490 - Recibo Oficial de Pagos de Impuestos Nacionales, lo que garantiza la trazabilidad de cada operación. Este avance mejora la experiencia

del cliente con el recaudo, ampliando la capilaridad de BBVA y permitiendo el recaudo de tributos en lugares donde no existe presencia física de oficinas bancarias.

## 2. Saldo y movimientos en Senda

Durante este trimestre completamos la migración del módulo de saldos y movimientos en Senda, mejorando la visualización de la información y permitiendo una navegación más ágil y eficiente. La actualización incluye la identificación automática de operaciones ACH y consultas simplificadas, optimizando la experiencia digital en nuestros canales.

Con esta evolución, reafirmamos nuestro propósito de ofrecer herramientas que simplifican la gestión financiera y fortalecen la confianza de nuestros clientes. El nuevo diseño contribuye a una experiencia más intuitiva, transparente y moderna que impulsa la banca digital y reafirma nuestro compromiso con la innovación y la sostenibilidad.

## d. Corporate and Investment Banking

El tercer trimestre del año fue un periodo en el que la banca corporativa de BBVA cerró con resultados positivos, que nos permitieron cerrar el semestre con cumplimiento de presupuesto.

Uno de los retos importantes del trimestre fue mantener la estabilidad en la liquidez que nos proveen nuestros clientes, pues al continuar la dinámica constante en las tasas de interés por parte del Banco Central, la competencia por recursos en el sector financiero se ha vuelto cada vez más fuerte. De acuerdo con lo anterior, continuamos con nuestra estrategia de captación de recursos con clientes mayormente transaccionales, con los cuales tenemos una relación profunda en diversos productos. Esta estrategia permite que sigamos viendo estabilidad en el manejo de la liquidez con los clientes de la banca corporativa.

En cuanto al crecimiento de cartera, se ha venido evidenciando una alza en la dinámica, teniendo en cuenta las altas tasas de interés en el mercado. A pesar de esto, nos mantuvimos atentos a las diferentes necesidades de nuestros clientes y logramos compras de cartera y nuevos desembolsos, logrando así continuar incrementando nuestro balance con clientes corporativos, tanto en la cartera de corto como de largo plazo. Además, se destaca la excelente gestión que realizamos frente a los vencimientos presentes en este periodo de tiempo, lo que influyó en gran manera en no presentar caídas en nuestra cartera.

En la parte de créditos de largo plazo, se presentó una buena dinámica para la banca corporativa de BBVA Colombia, que nos permitió generar nuevos negocios con clientes en diversos sectores y de esta manera mantener nuestro posicionamiento en el mercado. Adicional a lo anterior, realizamos algunas modificaciones a créditos con el fin de defender nuestra cartera, así como la

construcción de oportunidades comerciales por medio de propuestas de financiamiento no solicitadas y anticipándonos a las necesidades de nuestros clientes.

Finalmente, para Global Markets (GM) el inicio del trimestre, estuvo enmarcado en la aceleración de coberturas por parte de los clientes, aprovechando el fuerte movimiento de apreciación del peso colombiano. Además, a mediados del trimestre, se presentó una dinámica muy positiva debido al movimiento de tasas de interés en los mercados, donde evidenciamos una valorización tanto en bonos como en la curva forward.

## 6. Responsabilidad Corporativa

En el tercer trimestre de 2025 BBVA, a través de sus acciones de inversión social, benefició a más de 29.000 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 tercer 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 40 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 en el tercer trimestre graduó a 71 personas.
- Durante el trimestre, se abrió la convocatoria al Tercer Fondo de Juventud y Construcción de Paz, en alianza con Manos Visibles y la Universidad ICESI. Con este programa, BBVA otorgará 10 becas universitarias a jóvenes del Pacífico Colombiano para cursar pregrado en áreas afines al sector financiero.

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 tres docentes de este programa por su participación activa en la red y por la presentación de sus experiencias pedagógicas destacadas:

- Ena Catalina Gómez (Montería), quien involucró a toda la comunidad educativa y a las familias para fortalecer los hábitos de lectura crítica en los estudiantes.
- Luis Eduardo Flórez (Montería), que a través de juegos online logró despertar nuevamente el interés de sus estudiantes por las matemáticas y mejorar sus resultados.
- Ana Milena Martínez (Armenia), quien lideró un proyecto STEAM integrando compostaje, emprendimiento y educación financiera.

Los docentes recibieron equipos tecnológicos y una colección de libros para sus instituciones educativas.

Entre julio y septiembre, 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 tercer trimestre del año, colaboradores de BBVA llevaron a cabo charlas de educación financiera a los empleados de distintas organizaciones públicas y privadas, así como a estudiantes de colegios y universidades, formando a cerca de 1.000 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 tercer trimestre de 2025 se llevaron a cabo 9 jornadas de voluntariado corporativo, en las cuales participaron más de 300 voluntarios BBVA, con una destinación de más de 2.000 horas. En estas jornadas se realizaron diversas actividades como: talleres de habilidades digitales y habilidades para la vida laboral en colegios y fundaciones; empaque de ayudas humanitarias, mejoramiento y dotación de 3 bibliotecas escolares, entre otras actividades.

### **Apoyo humanitario**

En el tercer trimestre, BBVA realizó la entrega de 3.800 ayudas humanitarias a familias de Valle del Cauca, Caquetá, Putumayo, Cauca y Magdalena, afectadas por desastres naturales ocasionados por la ola invernal. Más de 15.000 personas se vieron beneficiadas de estas ayudas.

## 7.Sostenibilidad

Durante el tercer trimestre, BBVA Colombia proporcionó diversas soluciones de financiación para proyectos que fomentan tanto el crecimiento inclusivo como la acción climática.

En lo que respecta específicamente a la acción climática, se aprobó una financiación de hasta USD 50 millones para la conservación y restauración de ecosistemas estratégicos, y adicionalmente, una línea de USD 50 millones para fortalecer el sector agroexportador colombiano, beneficiando a agroexportadoras y pequeños/medianos productores con enfoque en la exportación, con el objetivo de que estos productores mejoren sus prácticas para acceder a mercados internacionales más exigentes, destinando los recursos a uso productivo de la tierra (plantaciones forestales, producción pecuaria sostenible, agricultura local y huertos urbanos), conservación (bosques, humedales, descontaminación de cuerpos de agua superficiales o subterráneos), servicios ambientales (turísticos y ecoturísticos, soluciones basadas en la naturaleza para control de erosión, reducción de riesgo climático por deslizamientos, deforestación de bosques urbanos) y gestión de recursos (residuos y plásticos, silvicultura y plantaciones, restauración de hábitats terrestres y marinos, entre otros).

En el ámbito del crecimiento inclusivo, se destaca una inversión de 55 mil millones de pesos en un proyecto que ejemplifica un compromiso social excepcional, prioriza activamente la integración y el desarrollo de comunidades vulnerables. Un impresionante 90% de su fuerza laboral proviene de comunidades negras y estratos socioeconómicos 1 y 2, lo que subraya un modelo de negocio que fomenta la equidad y la oportunidad.

Además, se financió una operación por 700 millones a una Organización No Gubernamental (ONG), la cual tiene diversos compromisos como su naturaleza sin ánimo de lucro, su misión humanitaria de prevenir y aliviar el sufrimiento humano, y la prestación de servicios a la comunidad en atención de emergencias, programas de salud, inclusión social, desarrollo comunitario, y formación y capacitación.

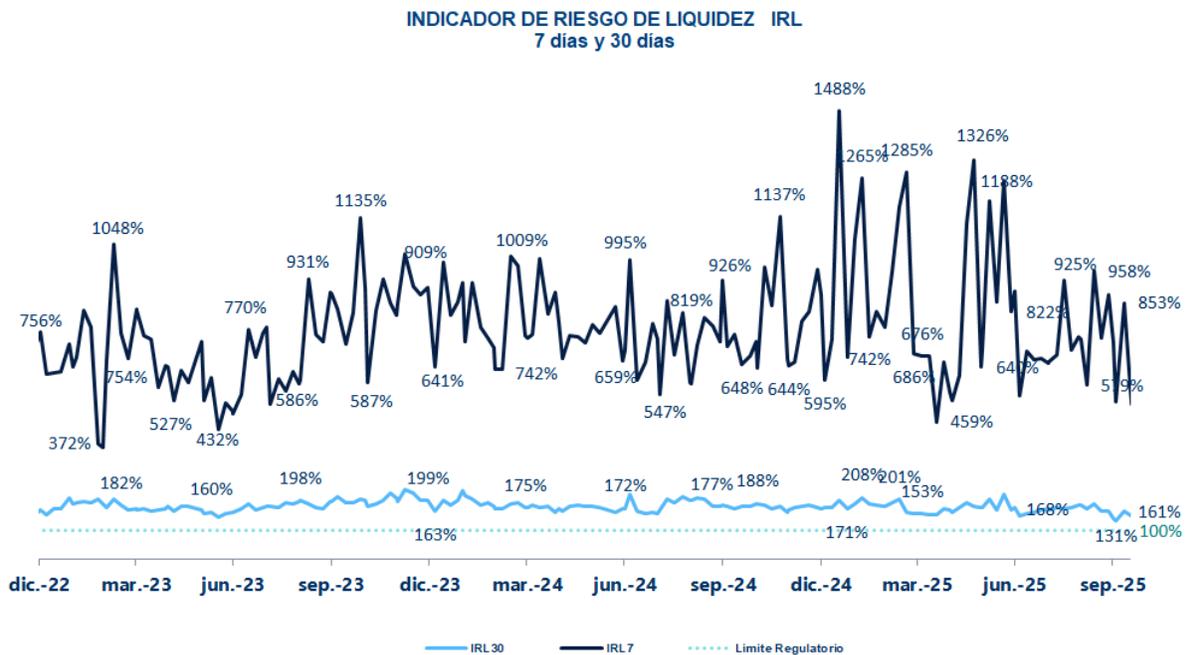
Estos resultados subrayan el éxito y la dedicación de la estrategia crediticia del banco, la cual no solo busca generar retornos financieros, sino también fomentar el desarrollo sostenible y la equidad social en las comunidades.

# 8. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

## a. Recursos

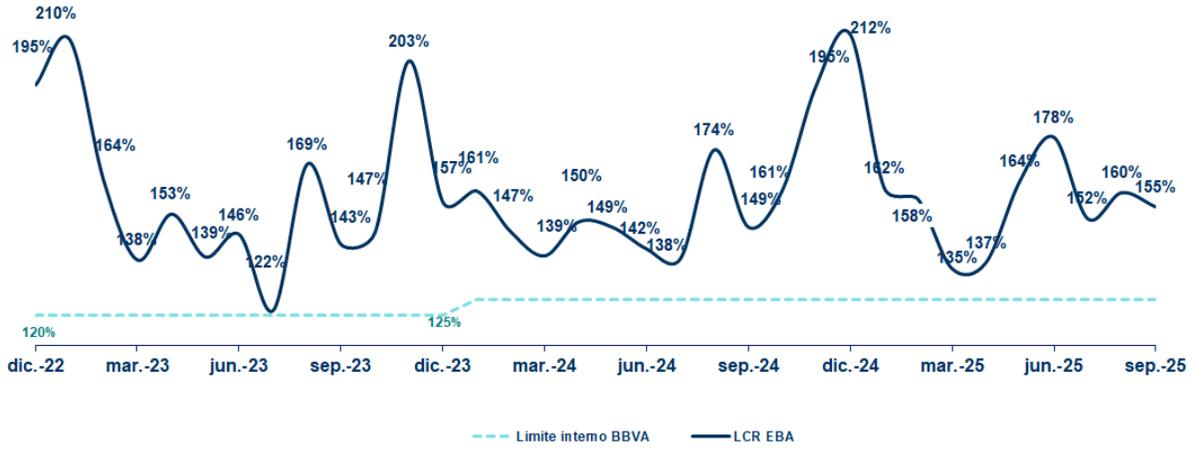
El área ALM tiene como una de sus principales funciones la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos 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 145%.

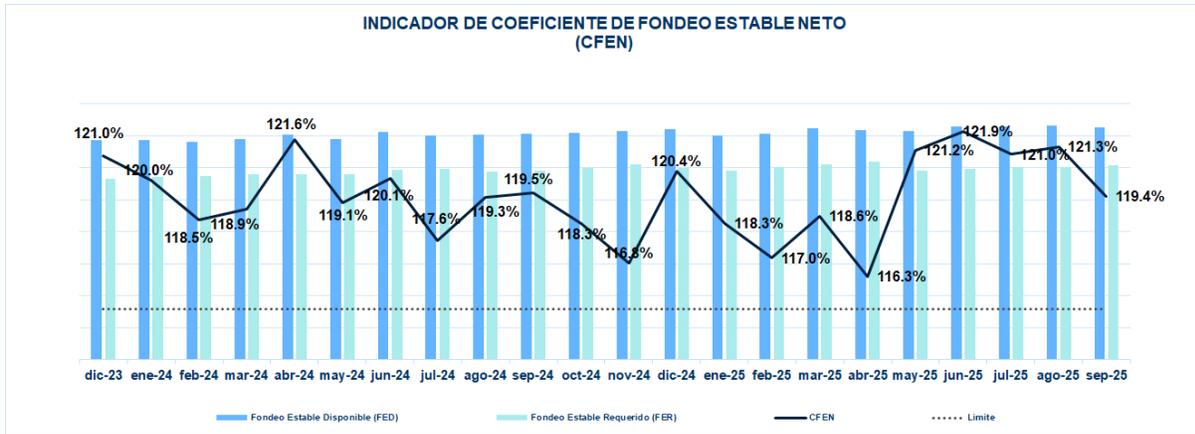
### INDICADOR DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR)



límite de Basilea III de LCR es 100%

EI

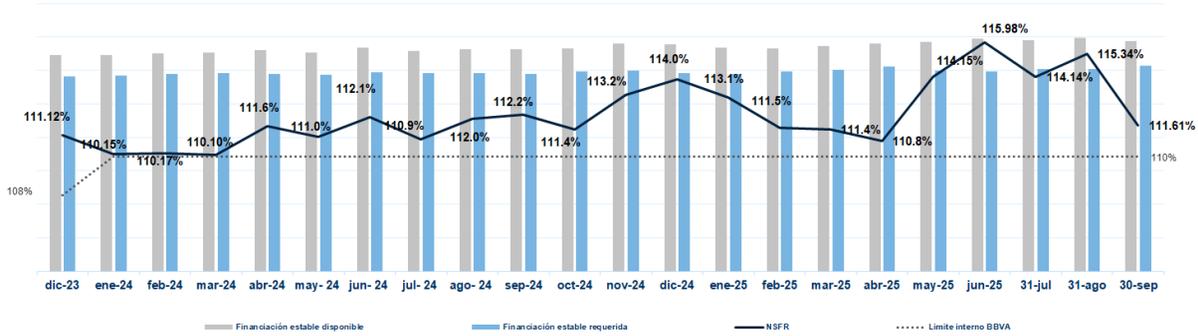
### INDICADOR DE COEFICIENTE DE FONDEO ESTABLENETO (CFEN)



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

EI

INDICADOR DE COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN NETA (NSFR)

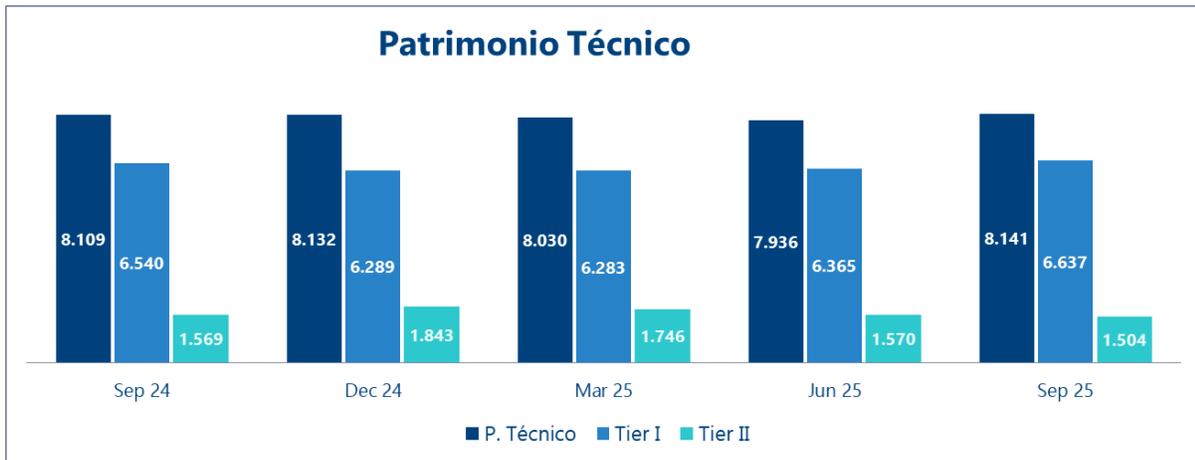


límite de Basilea III de NSFR es 100%,

El

## 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 Tercer Trimestre de 2025

En el tercer trimestre de 2025, en Talent & Culture hemos consolidado nuestro compromiso con la visión global de la organización, 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 139 nombramientos de colaboradores internos a nivel nacional durante el segundo trimestre.

Por otro lado, al cierre del segundo semestre, se gestionaron 136 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 275 procesos de selección.

Adicionalmente, BBVA Colombia fortaleció su compromiso con la inclusión y el desarrollo de talento joven, alcanzando un acumulado de 126 aprendices del SENA y 43 practicantes universitarios. En selección e incorporación, el NPS acumulado cerró en 29 para candidatos internos y 74 para Hiring Managers, mientras que en onboarding fue de 139 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, nuestra presencia en LinkedIn sumó 16.766 nuevos seguidores en el tercer trimestre, para un total de 323.228 seguidores, impulsado por contenidos alineados con el propósito de la organización. Esta estrategia se complementó con una presencia activa en espacios académicos, reforzando nuestro posicionamiento 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 temas de Talento y Cultura. Este logro nos permitió optimizar la gestión inteligente y segura de la información mediante el uso de herramientas especializadas, mejorando la eficiencia interna.

En cuanto a las acciones orientadas a la transformación cultural y organizacional, hemos desarrollado iniciativas clave enfocadas en el fortalecimiento del liderazgo. 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 a los managers en las diferentes habilidades que hemos definido dentro de nuestro modelo en favor de una cultura de liderazgo transformador.

En el marco del Plan “Hablemos, más cerca de ti”, nuestro equipo continúa fortaleciendo su presencia en las oficinas de la banca comercial. A corte del tercer trimestre, hemos visitado 60 oficinas a nivel nacional, superando la cobertura del segundo trimestre y consolidando un modelo sostenido de comunicación directa con los empleados, acompañamiento y asesoría en liderazgo. Esta iniciativa se posiciona como un habilitador estratégico clave para impulsar la perspectiva radical del cliente, promoviendo una cultura organizacional enfocada en la empatía, colaboración y orientada al cliente.

En continuidad con el *journey del manager* a través de LiderazGO, hemos fortalecido el acompañamiento y la asesoría especializada a los nuevos líderes de la organización. A corte de septiembre, 98 managers han recibido apoyo personalizado desde su promoción o vinculación al rol, enfocado en el desarrollo de competencias de gestión de equipos y liderazgo, apalancadas en los recursos y plataformas de The Good Manager. Esta iniciativa consolida un modelo de

integración y desarrollo hiperpersonalizado, mediante el acompañamiento de un único Advisor durante el primer año de liderazgo, potenciando la efectividad, la cercanía y la alineación cultural de nuestros managers con los pilares estratégicos de BBVA.

Durante el tercer trimestre, pusimos en marcha una nueva iniciativa enfocada en el Talento Destacado Sostenido (TDS), con el propósito de profundizar en este colectivo, sus expectativas y necesidades dando paso a accionables dentro del eje estratégico de desarrollo y proyección profesional. Con el acompañamiento de nuestro equipo de Advisors exploramos el recorrido profesional, propósito y plan de acción de cada uno de los 83 colaboradores que hacen parte del TDS para 2025, buscando diseñar estrategias integrales de plan de carrera y malla formativa, orientadas a fortalecer sus competencias técnicas y habilidades blandas.

En Cultura DEI, para fomentar la Conciliación de la Vida Personal, Familiar y Profesional, la implementación de nuestras campañas de sensibilización ha arrojado resultados tangibles y positivos. Observamos una reducción significativa en el porcentaje de invitaciones a reuniones fuera de horario, el cual disminuyó de un 2,13 % en el 2T a un 1,73 % en el 3T. Del mismo modo, el volumen de correos electrónicos recibidos fuera del horario laboral se redujo de 5,84 % en el 2T a 4,70 % en el 3T.

Estas iniciativas, dirigidas a funcionarios y comités de gerencia, promueven una cultura de respeto por el tiempo y la productividad. Las campañas se enfocaron en la gestión eficiente de las reuniones y el control del flujo de correos electrónicos, a través de la difusión de buenas prácticas y técnicas para reuniones efectivas.

Otra de nuestras iniciativas se focalizan en "Tardes Productivas". Este espacio, libre de reuniones, se reserva los viernes de la primera y tercera semana de cada mes, a partir de las 2:00 p.m., con el objetivo claro de potenciar el trabajo individual concentrado y el desarrollo profesional de nuestros colaboradores.

Nuestras acciones en el 3Q también se concentraron en fortalecer la inclusión y el desarrollo diferencial, elementos clave para la sostenibilidad del talento:

- **Equidad de Género y Empoderamiento Femenino:** En este frente, el KPI de mujeres en posiciones de liderazgo MLIII se situó en un 47.6 % al cierre del trimestre. Para continuar impulsando el talento femenino, nuestro equipo de "Ingenieras que Inspiran" ingresará a la "Cuarta Cohorte del Proyecto M" de la ANDI, una iniciativa de desarrollo profesional que se extenderá durante el segundo semestre del 2025. Este programa busca potenciar las habilidades de liderazgo y *mentoring* de las participantes.
- **EtnoDiversidad y Desarrollo Profesional:** En el marco de la Celebración de la EtnoDiversidad Cultural en Colombia, la organización lanzará el 16 de octubre un programa de formación diferencial, en colaboración con la Universidad Sergio Arboleda, dirigido a colaboradores auto-reconocidos étnicamente. El programa se enfoca en temas clave como IA, liderazgo inclusivo, comunicación asertiva, pensamiento crítico, gestión del

cambio y sostenibilidad.

- **Sensibilización en Sesgos Inconscientes:** Realizamos un encuentro participativo con el propósito de cuestionar estereotipos, visibilizar microviolencias cotidianas y activar compromisos personales. Esta actividad, que fomenta entornos más seguros, empáticos y justos, contó con la participación de 114 funcionarios directos y de la cadena de valor, contribuyendo al aprendizaje conjunto sobre Diversidad, Equidad e Inclusión.
- **Inclusión Laboral:** Ratificamos nuestro compromiso con la inclusión laboral mediante la participación activa en el Programa para Personas con Discapacidad de la Asobancaria, junto al Pacto de Productividad.

Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de nuestros compromisos con el Sistema de Gestión de Igualdad de Género (SGIG) y el Sello Silver Equipares del PNUD, iniciamos en el mes de septiembre el proceso de Auditoría Interna anual de Seguimiento.

Esta auditoría es fundamental para evaluar el SGIG, verificar su correcta implementación, medir su efectividad en el cierre de brechas de género y proporcionar a la alta dirección un informe detallado sobre el estado de cumplimiento normativo y del plan de acción. La identificación de logros, fortalezas y oportunidades de mejora facilita la adopción de acciones preventivas y correctivas necesarias antes de cualquier auditoría externa de certificación o recertificación.

En materia de Premises & Services, hemos desarrollado una Iniciativa de eficiencias de capital y optimización del uso de los Inmuebles, mediante un previo análisis donde se mapean los modelos de ocupación de las sedes, la modalidad de trabajo y usos de los espacios, buscamos la optimización de cada Inmueble 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. En la Fase 1 (1Q al 2Q) se entregarán 4.452 m<sup>2</sup>, y en la Fase 2 (3Q al 4Q) se entregarán 4.087 m<sup>2</sup>.

En las oficinas de Banca Wealth, hemos estructurado y abierto nuevos espacios 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 a nuestros clientes 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, de igual forma en la zona que abrimos en Cali. Las Oficinas además van a facilitar el modelo de dirección de la Banca a nuestros 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 tenemos a los equipos que gestionan clientes de alto valor de una manera agrupada.

En pro de mejorar nuestras instalaciones a nivel nacional, hemos reestructurado los procesos del área de mantenimiento, optimizando el esfuerzo de cada uno de los integrantes del área, y hemos proporcionado 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, alineándonos 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, ofreciéndoles la mejor experiencia.

En el ámbito de salud laboral, continuamos desarrollando el programa definido en conjunto con la ARL para el 2025. Para el cierre de este tercer periodo, los hitos más relevantes corresponden a los siguientes:

- La capacitación que a nivel de managers venimos gestionando con la Universidad del Rosario, la cual nos permitirá contar con un grupo de 36 personas denominado “Life Team”. Ellos han sido formados para acompañar al área de Salud Laboral en la gestión de los primeros auxilios psicológicos que se puedan presentar en el entorno laboral y para intervenir a nivel de riesgo psicosocial a nuestros colaboradores. Lo anterior, considerando que estas personas contarán con las herramientas necesarias para atender en primera instancia este tipo de situaciones a nivel de afectación emocional.
- La ejecución del segundo ciclo de visitas que a nivel nacional realizamos en todas las sedes de trabajo, ejecutándose para este trimestre los siguientes temas con el asesoramiento técnico de ARL AXA Colpatria: Simulacro de evacuación controlado, socialización del plan de emergencias, actividad de pausas activas, prevención de fiebre amarilla y refuerzo del protocolo frente a accidentes de trabajo.

En el ámbito de relaciones laborales, en este trimestre hemos acompañado a las diferentes dependencias del Banco en la implementación de los cambios establecidos ante la aprobación de la reforma laboral, siendo los más prioritarios y relevantes los siguientes:

- La revisión de las modalidades de contratación que tenemos en la entidad, al definirse como regla general de contratación que todos los vínculos laborales deban ser a término indefinido, un paso clave para la estabilidad de nuestros colaboradores.
- El análisis de los contratos a término fijo existentes con el objetivo de controlar el plazo máximo definido en la reforma, el cual es de 4 años, asegurando el cumplimiento normativo.
- El ajuste a los contratos de aprendizaje, al pasar a ser una vinculación de orden laboral, con todas las implicaciones que esto tiene para efectos del reconocimiento y pago de derechos y beneficios laborales.
- Al ratificarse las restricciones legales relacionadas con los empleados de empresas de servicios temporales, hemos generado ajustes en la operatividad de estos recursos con el fin de tener una mayor responsabilidad empresarial en el uso de esta figura, velando por los derechos de los trabajadores.
- Finalmente, hemos llevado a cabo la revisión y ajuste a las diferentes herramientas de nómina, con el fin de tener ajustados los incrementos definidos en los porcentajes de pago de los conceptos relacionados con el trabajo en tiempo suplementario, garantizando la correcta remuneración de nuestros empleados.

## 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 tercer trimestre del 2025 presenta crecimiento de \$1.080.647M, con la siguiente variación trimestral:

Trimestre	Var %
1Q24	0,15%
2Q24	1,83%
3Q24	-0,57%
4Q24	-0,41%
1Q25	1,75%
2Q25	1,59%
3Q25	1,38%

El crecimiento se presenta en la cartera Comercial (\$856.233M; +2.43%), principalmente por aumento en Empresas (+\$863.879M; +5.95%), Tarjeta de Crédito (+\$123.085M; +2.65%) y en Hipotecario (+\$112.042M; +0.76%). Descenso en cartera de Consumo (-\$17.214M; -0.07%) principalmente por la caída en Libranzas (-\$69.048M; -0.42%), crecimiento en los portafolios de Libre Inversión (+\$38.749M; +0.77%) y Vehículo (+\$20.283; +1.21%).

Cartera dudosa en el 3Q25 con una variación trimestral de -4.87% (-\$141.153M), con concentración en Cartera de Consumo (-\$101.520M; -6.30%). El ratio de dudosa del segundo trimestre se ubica en 3.46%, esto es -23pbs respecto al 2Q25.

### a. Portfolio Management Reporting & SD Risk

#### Planeación & Reporting de Riesgos

Durante el tercer trimestre de 2025, se consolidaron los esfuerzos de gestión proactiva de la cartera de crédito, manteniendo la estrecha coordinación con las áreas de Gestión y

Recuperaciones. Esta labor ha sido fundamental para preservar la calidad de la cartera, que ha mostrado una notable resiliencia frente al entorno macroeconómico.

Adicionalmente, el plan de reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de Consumo continúa avanzando favorablemente, en línea con el cronograma establecido y en cumplimiento de la Circular Externa 17 de 2023. El robustecimiento de la posición de provisiones fortalece la capacidad del Banco para absorber potenciales riesgos futuros, garantizando la solidez y solvencia de sus operaciones en el ámbito local y consolidado

## **Data&AA**

En línea con el plan de trabajo comprometido para 2025, enmarcado dentro de las líneas estratégicas, se avanza con el desarrollo técnico y analítico de los nuevos modelos, destacando los despliegues productivos.

Despliegue total de los Nuevos Modelo de Cobranzas, para los segmentos particulares y autónomos, se recogen tramos de mora temprana y tardía. ratificando los niveles de desempeño sobre el 60% medido en términos de GINI

En cuanto a los parámetros técnicos se ha finalizado y aprobado en las diferentes instancias de gobierno la calibración de provisiones bajo IFRS 9 en su versión 2025.

Desde el ámbito de Datos, durante el tercer trimestre de 2025 se avanza con la ejecución de las iniciativas RDT y BCBS239, En relación a BCBS239, se avanza en el desarrollo del 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" cumplan con los estándares requeridos de calidad y gobernanza.

## **Risk Transformation**

Durante el 3Q el equipo de Risk Transformation ha continuado con la articulación del plan estratégico promoviendo el cambio y coordinando la implementación de proyectos/entregables que contribuyen con la satisfacción de necesidades en las diferentes áreas de Riesgos, alineados con los programas estratégicos establecidos para todo el grupo BBVA.

Recientemente los entregables definidos en los 11 programas estratégicos han sido enfocados en función de Key Deliverables buscando poner en valor tangible de cara a los usuarios y clientes los resultados alcanzados.

Contando con proyectos y entregables de gran relevancia durante 2025; 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.

En el proyecto NPL se realizó la actualización de los motores de aprovisionamiento de NDoD e IFRS9, en lo relacionado con la definición de dudoso subjetivo bajo criterio consolidado, logrando homogenizar el criterio que contempla el regulador Europeo.

Finalmente en cuanto a proyectos regulatorios, se ha trabajado e implementado soluciones a los hallazgos encontrados en auditorías internas y solicitudes de la SFC, tales como ajustes a los formatos 427, 428, 429, 433 de grandes exposiciones y 458, 238 de riesgos de liquidez.

## 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 tercer trimestre de 2025 se evaluaron operaciones de vivienda, libranzas y vehículo principalmente, con una tasa de aprobación media del 60%. 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 3T 2025 se gestionaron en promedio 794 mil operaciones con un aproximado de \$12,6B 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 Consumo (exl. Tarjetas), se facturó \$2.7B durante el 3T 2025 destacamos que \$1.6B en la cartera de libranza, seguido por \$846mM en Libre inversión apalancado principalmente por los pre- aprobados y \$244mM en cartera de vehículos.

En tarjeta de crédito, la estrategia de preaprobados continúa siendo el principal enfoque de colocación, con un promedio mensual de 22 mil tarjetas emitidas durante el tercer trimestre (sin incluir tarjetas amparadas).

En Vivienda, aumenta la colocación del producto con una facturación de \$833mM, se evidencia un incremento del 11% en comparación al 2T 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 May-Jun (3B) se ofertaron 383 mil consumos, 684 mil tarjetas y 244 mil libranzas.

## c. Riesgos PyMEs

Durante este 3er trimestre de 2025 se mantuvo continuidad de las políticas de admisión con estabilidad en la calidad general del portafolio, se ha incrementado paulatinamente la demanda crediticia. Principales resultados:

1. 6 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. 38% de nuestros clientes Pyme cuentan con una oferta pre aprobada, el 41% de la facturación anual 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

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

Lo anterior se ve reflejado en el ratio de NPL, que al cierre de septiembre se ubicó por debajo del 5%, así como los indicadores de cartera vencida y dudosa, los cuales se ubican al cierre de septiembre en 1.04% y 3.46% respectivamente.

## e. Wholesale Credit

La inversión mayorista registró un incremento del 11.8% en lo corrido del año hasta el tercer trimestre del 2025, incrementando la actividad crediticia frente al mismo periodo del 2024 donde alcanzó una variación del 6.8%. El incremento del 3T-2025 se encuentra jalonada por la Banca CIB y Empresas. Los clientes con mayores incrementos fueron, en CIB (Grupo Energía Bogotá SA ESP

\$509.002M., Grupo de Inversiones Suramericana \$379.999M., Comunicación Celular Comcel SA \$219.178M, Enel SA ESP \$136.448M.), Banca Empresas (Productos Naturales de la Sabana \$164.834M. y Addi SAS \$141.745M.).

La participación de la cartera vencida mayorista es del 0,06%, fijándose al cierre de septiembre de 2025 en \$18,073M, con una variación YtD del (-49,4%).

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).

Finalmente, comentar que se encuentra en marcha la campaña actualización y validación de rating año 2024, la cual a septiembre presenta un avance del 96% en importe.

## 10. Resultados

Para el tercer trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$105.594.516, presentando un aumento de 0,8%, equivalente a una variación de +\$843.690. Este comportamiento es explicado principalmente por aumento en la cartera de créditos y leasing en \$3.641.633 es parcialmente compensado por una disminución en disponible en (-\$2.463.154) y en otros activos en -\$687.121.

<b>BALANCE</b>				
<b>(SalDOS Puntuales - Millones de pesos)</b>				
	<b>sept-25</b>	<b>dic-24</b>	<b>Var TAM</b>	
Disponible	7.357.634	9.820.787	(2.463.154)	(25,1)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1.159.622	1.059.407	100.215	9,5
Inversiones y Operaciones con derivados	17.190.863	17.199.534	(8.671)	(0,1)
Cartera de Créditos y Leasing	78.247.957	74.606.324	3.641.633	4,9
Deterioro	(4.125.198)	(4.385.986)	260.788	(5,9)
Otros Activos	5.763.638	6.450.759	(687.121)	(10,7)
<b>Activo</b>	<b>105.594.516</b>	<b>104.750.826</b>	<b>843.690</b>	<b>0,8</b>
Depósitos y Exigibilidades	80.885.193	82.249.349	(1.364.157)	(1,7)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	3.048.610	2.492.895	555.715	22,3
Instrumentos financieros a valor razonable	7.076.683	5.721.305	1.355.378	23,7
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.696.042	5.295.920	(599.878)	(11,3)
Cuentas por pagar	1.590.878	1.053.621	537.257	51,0

Obligaciones laborales	394.166	390.782	3.384	0,9
Otros pasivos	1.081.508	992.650	88.858	9,0
<b>Pasivo</b>	<b>98.773.079</b>	<b>98.196.523</b>	<b>576.556</b>	<b>0,6</b>
Capital Social	111.002	111.002	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	4.416.827	4.750.444	(333.617)	(7,0)
Superávit	2.052.630	2.026.474	26.156	1,3
Ganancias o Pérdidas	240.978	(333.617)	574.595	(172,2)
<b>Patrimonio</b>	<b>6.821.437</b>	<b>6.554.303</b>	<b>267.134</b>	<b>4,1</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>105.594.516</b>	<b>104.750.826</b>	<b>843.690</b>	<b>0,8</b>

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$2.463.154 con relación al cierre del año 2024. Esta disminución está explicada por la variación de -\$981.634 en Banco de la república y -\$1.540.047 en bancos otras entidades financieras.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$1.159.622 y presentaron un incremento de 9.5% con respecto al año 2024. Esta variación de +\$100.215 es consecuencia de un mayor volumen en operaciones de fondos interbancarios vendidos +\$79.788 y Operaciones simultáneas en +\$20.226

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un aumento de 4.9% o +\$3.641.633, cerrando Septiembre de 2025 con un saldo de \$78.247.957, destacando el crecimiento en productos de Comercial +11,8% y Leasing +12,8% 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 -5,9%. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de -10,7% o -\$687.121

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del tercer trimestre del 2025 los pasivos presentaron un aumento de 0,6%, variación explicada por el aumento en Instrumentos financieros a valor razonable +23,7% y en Posiciones pasivas en operaciones de mdo 22,3% y aumento en cuentas por pagar en 51% . Los depósitos y exigibilidades presentaron una caída de -1,7% o \$1.364.157, cerrando así con un saldo de \$80.885.193. Esta variación se debe principalmente a una disminución de depósitos de ahorro en -\$1.702.137, esto parcialmente compensado por el crecimiento de \$2.385.851 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's).

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron en \$555.715, debido a una variación de -\$413.477 en operaciones simultaneas y se compensa parcialmente por -\$150.074 en Operaciones de reporto o Repo. .

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$7,076.683, lo que representó un aumento de 23,7% o -\$1.355.378 con respecto al año 2024. Esta variación se explica principalmente por el aumento en en contratos forward de negociación de negociación \$2.855.768

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$599.878, debido una variación de -\$407.432 en Otras Obligaciones Financieras (Particulares) .

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +51% y las obligaciones laborales tuvieron un leve aumento de 0,9%. Los otros pasivos aumentaron 9%.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 4.1% cerrando en \$6.821,437 para el tercer 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 tercer 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 tercer 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 septiembre de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$78.247.957 y presentó una variación de +4.9% con respecto al año 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +5.6% y cerró con un saldo de \$74.122.759 destacando la variación de la cartera comercial, leasing con crecimientos relevantes de +\$3.458.481 y +\$253.840 respectivamente.

<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>				
<b>(SalDOS puntuales - Millones de pesos)</b>				
	<b>sept-25</b>	<b>dic-24</b>	<b>Var TAM</b>	
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>78.247.957</b>	<b>74.606.324</b>	<b>3.641.633</b>	<b>4,9</b>
Consumo	25.414.060	25.171.140	242.920	1,0
Comercial	32.854.065	29.395.584	3.458.481	11,8

Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	14.789.120	14.622.266	166.854	1,1
Leasing	2.243.642	1.989.801	253.840	12,8
Cartera Vencida	376.121	393.204	(17.083)	(4,3)
Cartera Mora	2.570.950	3.034.330	(463.379)	(15,3)
Provisiones	(4.125.198)	(4.385.986)	260.788	5,9
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>74.122.759</b>	<b>70.220.338</b>	<b>3.902.421</b>	<b>5,6</b>

El segmento Particular, el cual representa el 53,4% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó un aumento de 2.9% con respecto al año 2024 y cerró con un saldo de \$40.203.179.

## b. Recursos de Clientes

Al cierre del tercer 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 -1,7%, lo que representó una variación de -\$1.364.157, cerrando el trimestre en \$80.885.193. El total depósito de clientes tuvo un aumento de +0.4% o \$306.776, sin embargo, la disminución se da por los títulos de inversión en circulación que disminuyeron en -\$1.670.933.

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>				
<b>(Millones de pesos)</b>				
	<b>sept-25</b>	<b>dic-24</b>	<b>Var TAM</b>	
Depósitos Vista	8.029.269	7.914.511	114.758	1,4
Depósitos de Ahorro	30.312.453	32.033.652	(1.721.199)	(5,4)
Certificados de Depósito a Término	40.060.609	37.674.474	2.386.135	6,3
Otros Depósitos	785.367	1.258.286	(472.918)	(37,6)
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>79.187.699</b>	<b>78.880.923</b>	<b>306.776</b>	<b>0,4</b>
Títulos de Inversión en Circulación	1.697.494	3.368.426	(1.670.933)	(49,6)
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>80.885.193</b>	<b>82.249.349</b>	<b>(1.364.157)</b>	<b>(1,7)</b>

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron un -4% cerrando septiembre de 2025 con un saldo de \$38.341.723, lo que representó una variación de -\$1.606.441. Estos depósitos representaron el 47.4% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$1.697.494 y presentaron una variación de -49.6% con relación al cierre del año 2024.

### c. Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

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

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación de +4.1% y cerró en \$6.821.437. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de +\$574.594 en las ganancias del ejercicio. El Patrimonio Técnico cerró el tercer trimestre de 2025 con un saldo de \$8.140.866 y presentó una variación de 0.1%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.098.989, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.041.878. 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)

	sept-25	dic-24	%
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>6.821.437</b>	<b>6.554.303</b>	<b>4,1</b>
Patrimonio Adecuado Computable	8.140.866	8.131.682	0,1
Patrimonio Básico Ordinario	5.810.866	5.463.283	6,4
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	-

Patrimonio Adicional	1.504.748	1.842.528	(18,3)
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>8.140.866</b>	<b>8.131.682</b>	<b>0,1</b>
Patrimonio Adecuado Requerido	7.098.988	7.142.624	(0,6)
Excedente de Patrimonio	1.041.878	989.058	5,3
<b>Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>51.151.429</b>	<b>51.473.805</b>	<b>(0,6)</b>
Valor en riesgo (VeR)	395.798	437.198	(9,5)
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	556.303	520.038	7,0
Relación de Solvencia sin VeR	15,92	15,80	12 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	13,19	13,09	10 pbs
Tier 1 (%) <sup>1</sup>	10,75	10,13	62 pbs
1 Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo			
2 Mínimo SFC Fully-Loaded			
1 En términos internacionales es el Ratio BIS			

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.151.249 y presentaron disminución de 0.6%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 9.5%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 13.19%, 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 tercer trimestre de 2025 y 2024:

### CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA (Millones de pesos)

	sept-25	sept-24	Var TAM	
Cartera de Créditos	6.870.276	7.337.373	(467.098)	(6,4)
Gastos por Intereses	(4.319.433)	(5.069.757)	750.324	(14,8)
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>2.550.843</b>	<b>2.267.616</b>	<b>283.227</b>	<b>12,5</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>177.169</b>	<b>166.035</b>	<b>11.134</b>	<b>6,7</b>
Portafolio de Inversión	990.137	1.090.576	(100.439)	(9,2)
Dividendos	30.180	16.625	13.555	81,5
Resto de Ingresos	181.604	353.842	(172.238)	(48,7)
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>1.201.921</b>	<b>1.461.043</b>	<b>(259.122)</b>	<b>(17,7)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.929.933</b>	<b>3.894.694</b>	<b>35.239</b>	<b>0,9</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(1.287.301)</b>	<b>(1.973.671)</b>	<b>686.369</b>	<b>(34,8)</b>
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(2.253.924)</b>	<b>(2.180.479)</b>	<b>(73.445)</b>	<b>3,4</b>
Gastos de Personal	(730.133)	(716.029)	(14.104)	2,0
Gastos Generales	(503.004)	(506.371)	3.366	(0,7)
Contribuciones e impuestos	(254.779)	(236.394)	(18.386)	7,8
Otros	(742.943)	(711.380)	(31.563)	4,4
Riesgo operativo	(23.064)	(10.307)	(12.758)	123,8
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(3.541.225)</b>	<b>(4.154.150)</b>	<b>612.925</b>	<b>(14,8)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>388.708</b>	<b>(259.456)</b>	<b>648.163</b>	<b>(249,8)</b>
Impuesto de Renta	(152.497)	(1.259)	(151.238)	12.011,2
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>236.211</b>	<b>(260.715)</b>	<b>496.925</b>	<b>(190,6)</b>

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 12.5%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de -\$467.098 y los gastos registraron una disminución de \$750.324 Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$283.227.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (+6.7%), y los otros ingresos de operación presentaron una disminución de (-17.7%). Adicionalmente, los dividendos registraron un crecimiento de 81,5% 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 48.7%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$2.287.301 y presentó una disminución de 34.8%.

Los gastos de administración registraron un aumento de \$73.443 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en Otros (Diversos) de +4.4% y los gastos de personal de +2% al comparar con el año 2024. Por otra parte, los gastos generales disminuyeron 0.7%.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de septiembre de 2025 de \$2.6.211 la cual fue un 190% 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 septiembre de 2025 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3,29%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 160%

<b>CARTERA MORA Y COBERTURA</b>			
<b>(Millones de pesos)</b>			
	<b>sept-25</b>	<b>dic-24</b>	<b>Var TAM</b>
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>78.247.957</b>	<b>74.606.324</b>	<b>4,9%</b>
Cartera Vencida Total	2.947.071	3.427.534	-14,0%
Cartera Vencida	376.121	393.204	-4,3%
Cartera Mora	2.570.950	3.034.330	-15,3%
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cartera Vencida	0,48	0,53	-0,05
Calidad Cartera Mora	3,29	4,07	-0,78
Provisiones	4.125.198	4.385.986	-5,95%
Cobertura Cartera Mora	160,45	144,55	15,91

## Resultados Consolidados

El tercer trimestre del año 2025, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$107.521.510, presentando un aumento de 0,95%, equivalente a una variación de +\$1.004.940. Este comportamiento es explicado principalmente por el aumento en cartera de créditos y leasing en +\$3.383.213, y es parcialmente compensado por una disminución en disponible de \$-2.333.932.

<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>				
<b>(Saldo Puntuales - Millones de pesos)</b>				
	<b>sept-25</b>	<b>dic-24</b>	<b>Var TAM</b>	
Disponible	8.621.333	10.955.265	(2.333.932)	(21,30)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	7.000.025	6.085.251	914.774	15,03
Inversiones	9.982.362	10.859.924	(877.562)	(8,08)
Cartera de Créditos y Leasing	78.247.957	74.606.324	3.641.633	4,88
Deterioro	(3.037.987)	(3.383.213)	345.226	10,20
Otros Activos	6.207.819	6.893.018	(685.199)	(9,94)
<b>Activo</b>	<b>107.021.510</b>	<b>106.016.570</b>	<b>1.004.940</b>	<b>0,95</b>
Depósitos y Exigibilidades	79.185.688	78.843.130	342.559	0,43
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	3.047.960	2.492.401	555.559	22,29
Instrumentos financieros a valor razonable	7.076.683	5.721.305	1.355.378	23,69
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.696.042	5.295.920	(599.878)	(11,33)
Títulos de inversión en circulación	1.697.494	3.368.426	(1.670.933)	(49,61)
Pasivos por impuestos	301.673	197.135	104.538	53,03
Pasivos estimados y provisiones	489.038	273.098	215.940	79,07
Cuentas por pagar	1.604.300	1.062.997	541.303	50,92
Obligaciones laborales	400.303	396.738	3.565	0,90
Otros pasivos	679.671	775.142	(95.472)	(12,32)
<b>Pasivo</b>	<b>99.178.852</b>	<b>98.426.293</b>	<b>752.559</b>	<b>0,76</b>
Capital Social	111.002	111.002	-	-
Prima en colocación de acciones	1.549.007	1.549.007	-	-
Participaciones no controladas	10.801	10.918	(117)	(1,07)
Reservas y Fondos destinación específica	4.417.839	4.751.456	(333.617)	(7,02)
Superávit	1.512.636	1.460.134	52.502	3,60
Ganancias o Pérdidas	241.372	(292.240)	533.612	(182,59)
<b>Patrimonio</b>	<b>7.842.657</b>	<b>7.590.277</b>	<b>252.380</b>	<b>3,33</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>107.021.508</b>	<b>106.016.570</b>	<b>1.004.938</b>	<b>0,95</b>

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$2.333.932 con relación al cierre de 2024 y es explicado por la variación de -\$2.434.145 en efectivo y depósito en bancos y compensado parcialmente por una variación de +\$100.213 en operaciones de mercado monetario.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$7.000.025 presentando un aumento \$914.774, principalmente explicada por la variación operaciones de negociación de -\$1.334.825.

Las inversiones presentaron una variación negativa de -\$877.562 cerrando con un saldo de \$9.982.362. Este comportamiento se explica por una variación en las Inversiones a valor razonable con cambio de resultados -\$495.726 e Inversiones a costo amortizado por -\$725.909 y compensado parcialmente en Inversiones a valor razonable con cambio en ori \$344.073.

La cartera de Créditos y Leasing registró un aumento de 4.88% o \$2.643.633, cerrando septiembre de 2025 con un saldo de \$78.247.957 donde se destaca el crecimiento en productos de Comercial (+11.7%). 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 10.2%. Esta variación corresponde a la mejoría en cartera de mora que se ha tenido en el tercer trimestre de 2025. La cuenta de Otros Activos presentó una disminución de -9.44% o -\$685.199.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del tercer trimestre del 2025 los pasivos presentaron un aumento de 0.76%, variación explicada por aumento en instrumentos financieros a valor razonable de +\$1.355.378 y posiciones pasivas en operaciones mdo +22.29%. Los Pasivos estimados y provisiones presentaron un aumento de 79.07% o \$215.940, cerrando así con un saldo de \$489.038.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$7.076.683, lo que representó un aumento de de 23.69% o \$1.355.378 con respecto al cierre del año 2024. Esta variación se explica principalmente por la disminución en instrumentos de negociación (+\$1.355.378).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$1.670.933. Por su parte, los títulos de inversión en circulación tuvieron una variación positiva de +\$104.538.

Las cuentas por pagar presentaron un incremento de 50.92%, además de las obligaciones laborales aumentando en 3.565. Los otros pasivos disminuyeron 12.32% o \$95.472, cerrando con un saldo de \$679.671.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 3.33% cerrando en \$7.842.657 para el tercer 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 tercer 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 septiembre de 2025 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$78.247.957 y presentó una variación de +4.88% con respecto a diciembre de 2024. La cartera de créditos neta presentó una variación de +5.60% y cerró con un saldo de \$75.209.971, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 11.67%.

CARTERA DE CRÉDITOS				
(SalDOS puntuales - Millones de pesos)				
	sept-25	dic-24	Var TAM	
<b>Cartera de Créditos</b>				
<b>Bruta</b>	<b>78.247.957</b>	<b>74.606.324</b>	<b>3.641.633</b>	<b>4,88</b>
Consumo	27.466.165	27.655.827	(189.662)	(0,69)
Comercial	35.494.335	31.784.163	3.710.172	11,67
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	14.659.469	14.542.765	116.705	0,80
Empleados	627.987	623.568	4.419	0,71
Provisiones	(3.037.987)	(3.383.213)	345.226	10,20
<b>Cartera de Créditos</b>				
<b>Neta</b>	<b>75.209.971</b>	<b>71.223.112</b>	<b>3.986.859</b>	<b>5,60</b>

El segmento Particular, el cual representa el 53.8% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de -0,2% con respecto a diciembre de 2024 y cerró con un saldo de \$42.125.635

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 -0.69%. Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un aumento de 0.80% lo que representó una variación de +\$4.419. Al cierre del tercer trimestre de 2025 representa el 18,7% de la cartera bruta.

Finalmente, para el tercer trimestre de 2025 se ha evidenciado la mejoría en la cartera en mora, ya que las provisiones tienen una disminución de 65 pbs.

## g. Recursos de Clientes

Al cierre del tercer 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 1.62%, lo que representó una variación de -\$1.328.374, cerrando el trimestre en \$80.883.182. Esta disminución es explicada principalmente por una variación en los depósitos vista de -\$2.043.576 (4.96%) y en los títulos de inversión en circulación de -\$1.670.933 (-49.61%), parcialmente compensado por aumento en depósitos a plazo +\$2.386.135, 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)				
	sept-25	dic-24	Var TAM	
Depósitos Vista	39.125.079	41.168.656	(2.043.576)	(4,96)
Depósitos a Plazo	40.060.609	37.674.474	2.386.135	6,33
<b>Total Depósitos de Clientes</b>	<b>79.185.688</b>	<b>78.843.130</b>	<b>342.559</b>	<b>0,43</b>
Títulos de Inversión en Circulación	1.697.494	3.368.426	(1.670.933)	(49,61)

<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>80.883.182</b>	<b>82.211.556</b>	<b>(1.328.374)</b>	<b>(1,62)</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------

## 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 +3,33% y cerró en \$7.842.657 Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de \$533.612 en ganancias o pérdidas del ejercicio, y parcialmente compensado por una variación en las reservas de -\$333.617.

El Patrimonio Técnico cerró el tercer trimestre de 2025 con un saldo de \$8.158.105 y presentó una variación de 0.17%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.113.972, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.044.113. 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)

	sept-25	dic-24	%
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>7.842.657</b>	<b>7.590.277</b>	<b>3,33</b>
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			-
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>7.949.586</b>	<b>8.143.983</b>	<b>(2,39)</b>
Patrimonio Adecuado Requerido	7.335.882	7.156.617	2,50
Excedente de Patrimonio	613.704	987.366	(37,84)

<b>Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>53.117.306</b>	<b>51.338.219</b>	<b>3,47</b>
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 (%) <sup>1</sup>	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 \$51.022.488 y presentaron un aumento de 0.62%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) varió en -9.39%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 13.19%, 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 tercer trimestre de 2025 y cierre de 2024:

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA</b>				
<b>(Millones de pesos)</b>				
	<b>sept-25</b>	<b>sept-24</b>	<b>Var TAM</b>	
Cartera de Créditos	6.872.831	7.394.388	(521.557)	(7,05)
Gastos por Intereses	(4.318.756)	(5.065.204)	746.448	(14,74)
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>2.554.075</b>	<b>2.329.184</b>	<b>224.891</b>	<b>9,66</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES</b>	<b>306.685</b>	<b>324.397</b>	<b>(17.712)</b>	<b>(5,46)</b>
Portafolio de Inversión	950.993	1.053.849	(102.856)	(9,76)
- Títulos Valores	710.465	726.460	(15.995)	(2,20)
- Derivados	67.942	(170.038)	237.980	(139,96)
- Diferencia en cambio neta	172.586	497.427	(324.841)	(65,30)

Dividendos	30.614	16.906	13.708	81,08
Resto de Ingresos	195.143	224.353	(29.210)	(13,02)
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>1.176.750</b>	<b>1.295.108</b>	<b>(118.358)</b>	<b>(9,14)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4.037.510</b>	<b>3.948.689</b>	<b>88.821</b>	<b>2,25</b>
<b>Dotación Neta de Activos</b>	<b>(1.294.281)</b>	<b>(1.994.640)</b>	<b>700.359</b>	<b>(35,11)</b>
<b>Gastos Grales Administración</b>	<b>(2.311.261)</b>	<b>(2.236.921)</b>	<b>(74.340)</b>	<b>3,32</b>
Gastos de Personal	(759.877)	(742.029)	(17.848)	2,41
Gastos Generales	(509.187)	(513.434)	4.247	(0,83)
Contribuciones e impuestos	(258.285)	(239.286)	(18.999)	7,94
Otros	(754.126)	(726.796)	(27.330)	3,76
Riesgo operativo	(29.786)	(15.376)	(14.410)	93,72
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(3.605.542)</b>	<b>(4.231.561)</b>	<b>626.019</b>	<b>(14,79)</b>
Interés Minoritario	(3.047)	(2.780)	(267)	9,60
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>428.921</b>	<b>(285.652)</b>	<b>714.573</b>	<b>(250,16)</b>
Impuesto de Renta	(187.549)	68.976	(256.525)	(371,90)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>241.372</b>	<b>(216.676)</b>	<b>458.048</b>	<b>(211,40)</b>

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 9.66%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de \$521.557 y los gastos por intereses registraron una disminución de -\$746.448. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un crecimiento de \$224.891.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-5.46%), además de los otros ingresos de operación (-9.14%). Esta última variación es explicada por una disminución en diferencia en cambio neta (-324.841), también se observa disminución en los títulos valores (-\$15.995) y parcialmente compensado por aumento en derivados (+\$237.980). 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 -\$1.294.781 y presentó una disminución de 35.11%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual disminuyó 65 pbs en el tercer trimestre generando una leve disminución de la provisión con el fin de mitigar riesgos.

Los gastos de administración registraron un aumento de -\$74.340 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en gastos de personal +2.41%, Gastos Generales -0.83%, Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de septiembre de 2025 de \$241.372 el cual tuvo un incremento de \$458.48 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)

	sept-25	dic-24	Var TAM
<b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>78.247.957</b>	<b>74.606.324</b>	<b>4,9%</b>
<b>Índices de Cartera</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Provisiones	3.037.987	3.383.213	-10,20%
Cobertura Cartera Bruta	3,88%	4,53%	-65

# 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 Tercer trimestre del 2025 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 7,040 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 35.2%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP -245 millones con un consumo del 36.7% sobre el límite interno autorizado. Estos consumos evidencian un incremento leve 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 estable y baja, tal como lo muestra la cifra del VaR menor al 50% de consumo, 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 tercer 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 tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por varios fundamentales internacionales y nacionales que generaron volatilidad tanto en tipos de cambio como en tasas de interés que se debieron gestionar en el portafolio. Por una parte el Banco de la República ha mantenido la tasa de interés 9.25%, priorizando el control de la inflación ante un entorno de presiones internas y externas. A pesar de las expectativas de recortes, el Banco de la República ha optado por mantenerlas.

En el plano fiscal, si bien el déficit continúa presentándose, las proyecciones indican que podría alcanzar niveles cercanos al 7,6% del PIB. Este comportamiento, junto con el incremento sostenido de la deuda pública, configura un panorama que influye de manera significativa en la percepción de sostenibilidad fiscal y en las perspectivas económicas a futuro. La evolución de estos indicadores será determinante para evaluar la capacidad del país de mantener la confianza de los mercados y asegurar un crecimiento equilibrado en el mediano plazo.

Por otro lado, el tipo de cambio ha presentado alta **volatilidad, el peso colombiano presentó una apreciación durante el tercer 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\$4.186,71**, influenciado por la debilidad del dólar frente a la canasta de monedas pares, lo anterior ha hecho que las monedas de la región se valoricen incluido el peso colombiano, el cual cierra el trimestre con una tasa de **COP\$4.018,41**, lo que representa **una apreciación de 1,26% respecto al nivel de apertura del trimestre** y con una clara tendencia a la baja debido a factores globales.

### **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 tercer trimestre se evidenció un aumento de la Inversión Crediticia Neta por 1.3 Bn COP, mientras que los recursos de clientes disminuyeron en 1.05 Bn COP. Como resultado, el GAP de clientes aumentó en 2.2 Bill COP, reflejando una mayor brecha entre el uso y la fuente de los recursos. Los principales movimientos de liquidez en el balance corresponden a la disminución de la caja en COP, incremento de la caja en USD y toma de repo con BanRep. Las salidas de recursos de clientes, especialmente en la banca comercial se compenso con el incremento del repo y la disminución de la caja en COP.

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.

### **Riesgo de tasa de interés del libro bancario**

El indicador de Prueba de Valores Atípicos (PVA) a cierre de agosto 2025 fue de 8.80% donde se evidencia una disminución en el ratio con respecto al cierre de julio 2025 el cual fue de 9.93% esta disminución se explica principalmente por mayor financiación en depósitos vista por 1.3 billones.

## 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 tercer trimestre continúa avanzando. Respecto al trimestre anterior se presenta una 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 Ingeniería y Riesgos.

Los riesgos más relevantes de la Entidad (valorados de forma inherente en función del margen bruto - nivel 1) están relacionados con el ámbito tecnológico, en términos de riesgos de inadecuada estrategia IT, riesgo de ciberataques o intrusión, acceso no autorizado a la información, robo, pérdida o mal uso de ésta.

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Inherente					
	1	2	3	4	5	Resto <sup>1</sup>
Jun 25	1%	26%	60%	3%	1%	9%
Sep 25	5%	29%	58%	3%	1%	4%

Respecto al perfil de riesgo residual, se muestra que en los niveles 4 y 5 (criticidad media-baja) se concentra el 89% 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 <sup>2</sup>
Jun 25	0%	1%	3%	43%	42%	11%
Sep 25	0%	1%	4%	48%	41%	6%

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.

<sup>1</sup> Riesgos que al corte de la información no cuentan con valoración inherente.

<sup>2</sup> Riesgos que al corte de la información no cuentan con valoración residual.

## 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.

## 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 a continuación se informan los cambios materiales en el capítulo de Gobierno Corporativo del informe periódico de fin de ejercicio correspondiente al tercer trimestre de 2025.

Se informó a la Junta Directiva el retiro de Carlos Alberto Rodríguez López como vicepresidente de Corporate & Investment Banking a partir del próximo 31 de agosto. En sesión ordinaria del 30 de septiembre la Junta Directiva de BBVA Colombia, previa evaluación del Comité de Diversidad, Nombramientos y Retribuciones, designó a María Catalina Laurens como Vicepresidente Ejecutiva de Corporate and Investment Banking a partir de octubre de 2025.

En la sesión de Junta Directiva del 30 de septiembre se aprobó la modificación del Código de Gobierno Corporativo en los numerales 12. Responsabilidad Corporativa y 15. Modelo de relación Matriz - Filial, con el fin de actualizar el propósito del Banco “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era” por “Acompañar tu voluntad de llegar más lejos”, en línea con las definiciones estratégicas del Grupo.



# Estados financieros trimestrales

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

**al 30 de Septiembre de 2025**

The background of the entire page is a photograph of a modern, curved glass building. The building's facade is covered in digital overlays, including the BBVA logo, the text 'VISION Colombia', and several glowing globe icons. The scene is set in a city street with people walking in the foreground.

# **Información Financiera Intermedia Condensado Separado y notas explicativas**

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

Bogotá, Noviembre 2025

## ÍNDICE

INFORME DE REVISION DE INFORMACION FINANCIERA .....	1
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL .....	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS .....	4
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS .....	6
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS ...	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS .....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS .....	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS .....	13
<b>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.</b> .....	<b>13</b>
1. Entidad que reporta .....	13
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados separados.....	14
2.1 Normas Contables Aplicables .....	14
2.2 Bases de Medición .....	16
2.3 Moneda Funcional y de Presentación .....	16
2.4 Importancia Relativa y Materialidad .....	16
2.5 Principales Políticas Contables .....	17
2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros.....	17
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF .....	18
3.1 Juicios y Estimaciones .....	18
3.2 Cambios Recientes en la NIIF .....	19
4. Comparación de la Información y Estacionalidad .....	21
4.1 Comparación de la información .....	21
4.2 Estacionalidad .....	22
5. Segmentos de Negocio .....	22
5.1 Descripción de los Segmentos .....	22
5.2 Resto de segmentos.....	23
5.3 Asignación de gastos de explotación .....	23
5.4. Venta Cruzada .....	23
6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural .....	29
7. Valor Razonable .....	30
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo .....	43
9. Activos Financieros de Inversión, neto .....	46
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo) .....	49
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	51
12. Cuentas por cobrar, neto.....	57
13. Activos tangibles, neto .....	61
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos .....	65
15. Activos intangibles, neto .....	68
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto .....	71
17. Impuesto corriente .....	73
18. Depósitos de clientes .....	73
19. Obligaciones financieras.....	75

## ÍNDICE

20. Títulos de Inversión en Circulación.....	76
21. Cuentas por pagar .....	79
22. Beneficios a empleados .....	80
23. Pasivos Estimados y Provisiones .....	81
24. Capital suscrito y pagado.....	84
25. Reservas .....	84
26. Enjuque pérdidas del ejercicio anterior.....	85
27. Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos) .....	86
28. Ingresos por intereses y valoraciones .....	86
29. Gastos por intereses y valoraciones.....	88
30. Ingresos por comisiones, neto.....	89
31. Otros gastos de operación, neto.....	91
32. Gasto por Impuesto sobre la Renta .....	93
32.1 Incertidumbres en posiciones fiscales .....	94
33. Partes Relacionadas.....	94
34. Otros aspectos de interés .....	101
35. Hechos posteriores .....	102
36. Negocio en Marcha .....	102
37. Hechos significativos .....	104
38. Glosario.....	104



## 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 de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del 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 practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

### 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 septiembre de 2025 los resultados de sus operaciones por el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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



### 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 de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Mahecha', written over a white rectangular background.

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

Bogotá D.C, Colombia  
14 de noviembre de 2025

**CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL**

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

Escriba el texto aquí

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



**Juan María Canel**  
Representante Legal



**Wilson Eduardo Díaz Sánchez**  
Contador

Tarjeta Profesional 62071-T

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS**  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 8.517.255	\$ 10.880.194
Activos financieros de inversión, neto	(9)	9.835.533	10.757.279
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	7.000.020	6.085.251
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	75.018.723	71.101.557
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.163.585	2.280.156
Activos tangibles, neto	(13)	701.853	781.256
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	355.310	357.004
Activos intangibles, neto	(15)	373.795	307.328
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	183.390	154.115
Otros activos, neto		33.704	22.657
<b>Activo por impuestos a las ganancias, neto</b>		<b>2.411.348</b>	<b>2.024.029</b>
Impuesto diferido		413.340	541.999
Impuesto corriente	(17)	1.998.008	1.482.030
<b>Total Activos</b>		<b>105.594.516</b>	<b>104.750.826</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos de clientes	(18)	79.187.699	78.880.923
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	10.125.293	8.214.200
Obligaciones financieras	(19)	4.696.042	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	(20)	1.697.494	3.368.426
Cuentas por pagar	(21)	1.590.877	1.053.622
Otros pasivos		679.489	775.033
Beneficios a empleados	(22)	394.166	390.782
Pasivos estimados y provisiones	(23)	402.019	217.617
<b>Total Pasivos</b>		<b>98.773.079</b>	<b>98.196.523</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	(24)	111.002	111.002
Prima en colocación de acciones		1.549.007	1.549.007

	NOTA	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reservas	(25)	4.417.333	4.750.950
Utilidades (Pérdidas) retenidas		455.444	-112.338
Otro Resultado Integral (ORI)		288.651	255.682
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>6.821.437</b>	<b>6.554.303</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>\$ 105.594.516</b>	<b>\$ 104.750.826</b>

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 noviembre de 2025)

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS**  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos excepto la utilidad básica por acción)

	NOTA	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Ingresos por intereses y valoraciones</b>					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 6.870.276	\$ 7.337.374	\$ 2.326.605	\$ 2.388.822
Valoración por instrumentos financieros, neto		764.786	559.372	165.344	281.695
<b>Total ingresos por intereses y valoraciones</b>	(28)	<b>7.635.062</b>	<b>7.896.746</b>	<b>2.491.949</b>	<b>2.670.517</b>
<b>Gastos por intereses y valoraciones</b>					
Depósitos de clientes		-3.955.884	-4.627.941	-1.302.742	-1.460.324
Obligaciones financieras		-363.549	-441.817	-115.962	-137.935
<b>Total gastos por intereses y valoraciones</b>	(29)	<b>-4.319.433</b>	<b>-5.069.758</b>	<b>-1.418.704</b>	<b>-1.598.259</b>
<b>Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros</b>		<b>3.315.629</b>	<b>2.826.988</b>	<b>1.073.245</b>	<b>1.072.258</b>
<b>Deterioro de activos financieros</b>					
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-1.471.619	-2.105.692	-463.238	-705.166
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-13.835	-15.683	-4.704	-5.468
Recuperación activos financieros de inversión		91	0	91	-1
Recuperación propiedad y equipo	(13)	2.181	1.066	2.434	633
Recuperación de otros deterioros		195.881	146.638	57.116	39.603
<b>Total deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>-1.287.301</b>	<b>-1.973.671</b>	<b>-408.301</b>	<b>-670.399</b>
<b>Ingresos por comisiones, neto</b>					
Ingresos por comisiones		761.068	680.858	275.672	224.036
Gastos por comisiones		-583.899	-514.822	-203.624	-182.811
<b>Total Ingresos por comisiones, neto</b>	(30)	<b>177.169</b>	<b>166.036</b>	<b>72.048</b>	<b>41.225</b>
<b>Otros gastos de operación, neto</b>					
Otros ingresos de operación		529.025	916.303	249.059	230.491
Ingresos por el método participación patrimonial		52.693	34.152	14.377	12.010
Otros gastos de operación		-2.398.507	-2.372.418	-822.893	-737.165
<b>Total otros gastos de operación, neto</b>	(31)	<b>-1.816.789</b>	<b>-1.421.963</b>	<b>-559.457</b>	<b>-494.664</b>

	NOTA	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		388.708	-402.610	177.535	-51.580
Impuesto sobre la renta	(32)	-31.922	-1.259	36.759	-51
Impuesto diferido	(32)	-120.575	143.154	-113.876	17.335
<b>Total resultado del periodo</b>		<b>\$ 236.211</b>	<b>\$ -260.715</b>	<b>\$ 100.418</b>	<b>\$ -34.296</b>
Utilidad (Pérdida) básica por acción ordinaria (en pesos)	(27)	13	-15	6	-2
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17.788.726.108	17.788.726.108	17.788.726.108	17.788.726.108

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 noviembre de 2025)

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Resultado del ejercicio	\$ 236.211	\$ -260.715	\$ 100.418	\$ -34.296
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>				
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</b>				
Ganancias (Pérdidas) por inversiones por el método de participación patrimonial	914	-1.572	-685	-273
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	21.684	58.160	9.266	13.897
Impuesto diferido relacionado	561	-7.901	-1.676	-2.164
<b>Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período</b>	<b>23.159</b>	<b>48.687</b>	<b>6.905</b>	<b>11.460</b>
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:</b>				
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	2.917	3.945	42.006	43.377
Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	13.433	-2.434	0	-712
Impuesto diferido relacionado	-6.540	-606	-16.802	-17.067
<b>Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>	<b>9.810</b>	<b>905</b>	<b>25.204</b>	<b>25.598</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>32.969</b>	<b>49.592</b>	<b>32.109</b>	<b>37.058</b>
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	<b>\$ 269.180</b>	<b>\$ -211.123</b>	<b>\$ 132.527</b>	<b>\$ 2.762</b>

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 Ederardo Díaz Sánchez**  
 Contador General (1)  
 T.P. 62071-T

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

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS 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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		\$ 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
Emisión de acciones		21.223	897.057	0	0	0	0	0	918.280
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	-260.715	0	0	0	-260.715
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	1.447	0	1.447
<b>Otros resultados integrales:</b>									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	58.099	58.099
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-8.507	-8.507
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>		\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -260.715	\$ 35.184	\$ 221.637	\$ 233.908	\$ 6.640.973

	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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>		\$ 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 enjuague de pérdida del ejercicio 2024	(25) (26)	0	0	-368.949	0	368.949	0	0	0
Resultado del ejercicio	(27)	0	0	0	236.211	0	0	0	236.211
Pérdida de valor de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-2.106	0	-2.106

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Utilidades retenidas Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
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
<b>Otros resultados integrales:</b>									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	38.948	38.948
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-5.979	-5.979
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2025</b>		<b>\$ 111.002</b>	<b>\$ 1.549.007</b>	<b>\$ 4.417.333</b>	<b>\$ 236.211</b>	<b>\$ 4.767</b>	<b>\$ 214.466</b>	<b>\$ 288.651</b>	<b>\$ 6.821.437</b>

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 noviembre de 2025)

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de nueve meses terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Saldo al comienzo del período		\$ 10.880.194	\$ 11.139.894
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		-45.888.345	-39.358.025
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-1.606.411	-147.978
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		2.386.348	1.541.973
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades, neto		-169.544	-329.488
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados, neto		45.282.639	36.613.866
Pagos a proveedores y empleados		-3.130.605	-3.225.653
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		6.325.227	6.789.892
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-3.955.304	-4.627.293
Impuesto sobre la renta pagado		-763.865	-894.536
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0	0
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación</b>		<b>-1.519.860</b>	<b>-3.637.242</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento		-93.665.259	-211.785.102
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento		94.684.749	211.325.574
Dividendos recibidos		23.360	16.559
Adquisición de activos tangibles	(13)	-19.760	-49.911
Compra de activos intangibles	(15)	-86.388	-92.027
Precio de venta de propiedades y equipo	(16)	20.838	1.527
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		593.582	554.451
<b>Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) por actividades de inversión</b>		<b>1.551.122</b>	<b>-28.929</b>

	Nota	Por los períodos de nueve meses terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-3.260.223	-5.393.974
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		2.450.498	4.396.635
Dividendos pagados a los propietarios		-852	-3.969
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		-1.486.304	185.153
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento</b>		<b>-2.296.881</b>	<b>-816.155</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		-97.320	873.273
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(8)</b>	<b>\$ 8.517.255</b>	<b>\$ 7.530.841</b>

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 noviembre de 2025)

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

Al 30 de septiembre de 2025

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

### 1. Entidad que reporta

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. - BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia”) 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 439 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 30 de septiembre de 2025, para diciembre de 2024, se contaba con 451 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 11 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 69.693 y 63.293 puntos de servicio al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

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

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de septiembre 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.227 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

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

Concepto	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultados acumulados
	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 194.688	\$ 194.688	\$ 19.251	\$ 19.251
Traslado a resultados	0	-194.688	0	194.688
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>	<b>\$ 194.688</b>	<b>0 \$</b>	<b>\$ 19.251</b>	<b>213.939</b>

Se decidió incluir una línea de traslado a resultados para mostrar el movimiento del resultado del ejercicio del año anterior el cual pasa a resultados acumulados mostrando lo que ocurre desde el cierre de año 31 de diciembre 2023 y al momento que la Asamblea General de Accionistas aprueba el proyecto de distribución de utilidades.

## Estado de flujo de efectivo condensado separado: Se realiza

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

	Saldo a 30 de septiembre de 2024 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2024 con cambios
Saldo al comienzo del periodo	\$ 11.139.894	\$ 0	\$ 11.139.894
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros	\$ -39.358.025	\$ -39.706.094	\$ 348.069
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados	36.613.866	39.706.094	-3.092.228
<b>Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>\$ -3.637.242</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ -3.637.242</b>

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

## 3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF

### 3.1 Juicios y Estimaciones

La información contenida en estos estados financieros 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 septiembre de 2025 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34 Información financiera intermedia, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros intermedios condensados separados establecidos con carácter obligatorio.

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

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

- Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 se comparan con el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2024.

## 4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por 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 septiembre 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 septiembre 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 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024

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

## Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado por Segmentos

30 de septiembre de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.394.676	\$ 2.540.393	\$ 102	\$ 7.770	\$ 322.329	\$ 524.082
Intermediarios Financieros	5.715.881	3.655.391	12.542.799	4.735.998	-13.736.606	-1.481.701
Cartera de Valores	16.435.365	0	0	10.102.844	6.332.521	0
Inversión Crediticia Neta	75.204.446	43.970.031	19.167.271	11.967.182	54.411	45.551
Consumo	21.546.708	21.509.597	1.378	334	0	35.399
Tarjetas	4.075.468	4.074.108	285	28	0	1.047
Hipotecario	14.082.851	14.080.018	2.111	6	0	716
Empresas	35.692.274	4.196.528	19.344.981	12.092.810	54.411	3.544
Resto	4.232.004	3.994.960	228.258	16	0	8.770
Deterioro	-4.424.859	-3.885.180	-409.742	-126.012	0	-3.925
Inmovilizado neto	1.184.162	167.416	1.885	20.395	0	994.466
Otros Activos	3.659.986	107.675	29.837	383.949	440.796	2.697.729
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 105.594.516</b>	<b>\$ 50.440.906</b>	<b>\$ 31.741.894</b>	<b>\$ 27.218.138</b>	<b>\$ -6.586.549</b>	<b>\$ 2.780.127</b>
Intermediarios Financieros	2.753.633	18.098.247	10.396.167	13.281.179	-40.523.538	1.501.578
Recursos Clientes	81.117.686	31.171.153	19.595.970	5.205.801	25.142.529	2.233
Vista	8.202.356	2.982.172	3.946.837	1.271.758	0	1.589
Ahorro	30.314.603	15.663.445	10.930.280	3.720.265	0	613
CDTs	40.059.431	12.525.536	4.718.853	213.778	22.601.233	31
Bonos	2.541.296	0	0	0	2.541.296	0
Otros Pasivos	14.901.761	1.313.171	1.113.716	8.311.340	2.168.718	1.994.816
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 98.773.079</b>	<b>\$ 50.582.571</b>	<b>\$ 31.105.853</b>	<b>\$ 26.798.320</b>	<b>\$ -13.212.291</b>	<b>\$ 3.498.626</b>

**Nota:** Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizada según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 30 de septiembre 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
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 104.750.826</b>	<b>\$ 48.376.071</b>	<b>\$ 28.644.315</b>	<b>\$ 27.597.799</b>	<b>\$ -2.098.115</b>	<b>\$ 2.230.755</b>
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
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 98.196.523</b>	<b>\$ 49.323.150</b>	<b>\$ 27.558.932</b>	<b>\$ 26.787.109</b>	<b>\$ -8.723.136</b>	<b>\$ 3.250.468</b>

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

Al analizar el balance desagregado por banca al 30 de septiembre de 2025, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son comercial con el 47,8%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 30,1% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 25,8%

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de caja y bancos centrales de BBVA registró una variación de -25,65%. La cartera de valores presentó un aumento de 5,12%, que se explica por la variación de CIB (+\$444.697) y Coap (+355.863) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La inversión crediticia neta incrementó en 1,58%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$1.020.349), compensado parcialmente por CIB (-\$447.840). 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 2,77%, teniendo un cierre en CIB (+27.218.136), BEI (+31.741.895), Comercial (50.404.906) 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 38,5%, COAP con 31%, BEI con 24,2% y CIB con 6,4%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron un aumento de \$1.714.493. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por comercial (-\$906.146), BEI (-\$-28.464) y CIB (\$487.865).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término (CDT's), concentra el 56,4% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de -\$231.493 con respecto al 31 de diciembre del año 2024. Por su parte, los bonos presentan una variación negativa \$1.161 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 septiembre de 2025 y 2024 por segmentos de negocio:

### 30 de septiembre de 2025

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.961.354	\$ 2.390.127	\$ 780.328	\$ 403.470	\$ -322.604	\$ -289.967
Comisiones Netas	405.655	-207.643	525.488	168.214	-7.203	-73.201
Resto de Operaciones Financieras	252.631	54.967	66.424	270.005	-125.495	-13.270
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-228.710	-53.507	-14.382	-6.830	-151.036	-2.955
Margen Bruto	\$ 3.390.930	2.183.944	1.357.858	834.859	-606.338	-379.393
Gastos Generales de Administración	-1.526.348	-867.866	-102.933	-89.715	-2.607	-463.227
Gastos Personal	-680.926	-291.258	-63.704	-37.942	1	-288.023
Gastos Generales	-715.882	-499.123	-16.396	-27.730	-1.229	-171.404
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-129.540	-77.485	-22.833	-24.043	-1.379	-3.800
Amortizaciones y Depreciación	-124.217	-36.587	-491	-3.589	0	-83.550
Derramas de Gastos	0	-322.392	-111.742	-44.091	-45.511	523.736
Margen Neto	\$ 1.740.365	\$ 957.099	\$ 1.142.692	\$ 697.464	\$ -654.456	\$ -402.434
Pérdida por Deterioro de Activos	-1.515.782	-1.326.891	-122.050	-32.567	91	-34.365
Dotación a Provisiones	-15.624	-6.088	-420	-599	-690	-7.827
Resto Resultados no ordinarios	179.749	142.542	26.511	0	22	10.674
BAI	\$ 388.708	-233.338	1.046.733	664.298	-655.033	-433.952
Impuesto Sociedad	-152.497	91.552	-410.692	-260.641	257.006	170.278
<b>BDI</b>	<b>\$ 236.211</b>	<b>\$ -141.786</b>	<b>\$ 636.041</b>	<b>\$ 403.657</b>	<b>\$ -398.027</b>	<b>\$ -263.674</b>

**Nota:** Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizada según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 30 de septiembre de 2025.

30 de septiembre de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.779.292	\$ 2.544.786	\$ 690.847	\$ 212.317	\$ -379.654	\$ -289.004
Comisiones Netas	385.297	11.838	283.618	146.335	-4.332	-52.162
Resto de Operaciones Financieras	348.034	57.081	46.802	346.664	-116.145	13.632
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-218.026	-43.036	-14.446	-4.492	-187.116	31.064
<b>Margen Bruto</b>	<b>\$ 3.294.597</b>	<b>2.570.669</b>	<b>1.006.821</b>	<b>700.824</b>	<b>-687.247</b>	<b>-296.470</b>
Gastos Generales de Administración	-1.533.319	-889.782	-92.824	-84.456	-2.227	-464.030
Gastos Personal	-697.039	-294.509	-52.705	-34.214	-119	-315.492
Gastos Generales	-719.437	-517.178	-17.005	-23.096	-1.211	-160.947
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-116.843	-78.095	-23.114	-27.146	-897	12.409
Amortizaciones y Depreciación	-111.692	-36.962	-409	-3.724	0	-70.597
Derramas de Gastos	0	-334.173	-104.531	-35.989	-34.310	509.003
<b>Margen Neto</b>	<b>\$ 1.649.586</b>	<b>\$ 1.309.752</b>	<b>\$ 809.057</b>	<b>\$ 576.655</b>	<b>\$ -723.784</b>	<b>\$ -322.094</b>
Pérdida por Deterioro de Activos	-2.166.213	-2.139.305	-18.097	25.009	0	-33.820
Dotación a Provisiones	-16.877	-7.903	-970	-229	-873	-6.902
Resto Resultados no ordinarios	130.894	132.038	7.614	178	0	-8.936
<b>BAI</b>	<b>\$ -402.610</b>	<b>-705.418</b>	<b>797.604</b>	<b>601.613</b>	<b>-724.657</b>	<b>-371.752</b>
Impuesto Sociedad	141.895	253.146	-277.537	-212.054	261.282	117.058
<b>BDI</b>	<b>\$ -260.715</b>	<b>\$ -452.272</b>	<b>\$ 520.067</b>	<b>\$ 389.559</b>	<b>\$ -463.375</b>	<b>\$ -254.694</b>

**Nota:** Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizada según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 30 de septiembre de 2024.

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

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó un margen de intereses de -\$322.624 en el margen bruto ser tuvo un resultado de -\$606.338

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 6,55% con respecto a septiembre del año 2024, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CIB con un crecimiento de +\$191.652, 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 2,92% con relación al tercer trimestre de 2024 para el cual BEI mostró el mejor desempeño con una variación de +\$351.038.

Los gastos generales de administración del Banco registraron una disminución de -0,45% y fueron BEI y resto las que presentaron mayor caída. Adicional los gastos de personal que tuvieron una disminución -\$16.114 en total el Banco. Por último, la pérdida por deterioro tuvo una mejoría de \$650.433 en el Banco y en banca comercial presentó una mayor variación de \$812.413. Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco aumentó con respecto al 30 de septiembre de 2024 en +\$496.926.

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

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

Entidad	Variables	Variación	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
			30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
	Ingreso	+/- 100pb	120,60	111,96	117,13	109,71
Credibanco S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	116,52	116,07	116,77	110,34
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	117,17	115,43	119,14	108,18
	Ingreso	+/- 100pb	213.184,91	204.217,87	185.963,25	177.942,27
ACH Colombia S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	221.392,87	198.076,40	191.908,85	173.571,72
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	217.779,13	200.401,01	183.082,93	180.836,96

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

### Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

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

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

## Redeban Multicolor S.A.

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

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

## 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 septiembre de 2025

Activo	30 de septiembre de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	35.193.463	36.858.267	0	0	36.858.267
Cartera de Consumo	24.989.109	28.831.728	0	0	28.831.728
Cartera Vivienda	14.836.151	15.742.978	0	0	15.742.978
<b>Cartera Crediticia, neta</b>	<b>75.018.723</b>	<b>81.432.973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.432.973</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.161.293	1.161.293	0	0	1.161.293
Títulos de Solidaridad	1.115.895	1.115.895	0	0	1.115.895
Títulos de Tesorería - TES	209.057	209.057	0	0	209.057
Bono Yankees	20.859	20.859	0	0	20.859
Títulos Hipotecarios - TIP's	10.380	10.380	0	0	10.380
<b>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</b>	<b>2.517.484</b>	<b>2.517.484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.517.484</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>77.536.207</b>	<b>83.950.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83.950.457</b>

Pasivo	30 de septiembre de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>39.127.090</b>	<b>39.127.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.127.090</b>
Depósitos corrientes	8.029.269	8.029.269	0	0	8.029.269
Depósitos de ahorro	30.312.453	30.312.453	0	0	30.312.453
Otros depósitos	785.368	785.368	0	0	785.368
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>40.060.609</b>	<b>40.486.854</b>	<b>0</b>	<b>3.625.225</b>	<b>36.861.629</b>
Certificados de depósito a término	40.060.609	40.486.854	0	3.625.225	36.861.629
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>79.187.699</b>	<b>79.613.944</b>	<b>0</b>	<b>3.625.225</b>	<b>75.988.719</b>

## 31 de diciembre de 2024

Activo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.537.543	32.699.475	0	0	32.699.475
Cartera de Consumo	24.847.352	28.851.047	0	0	28.851.047
Cartera Vivienda	14.716.662	15.481.665	0	0	15.481.665
<b>Cartera Crediticia, neta</b>	<b>71.101.557</b>	<b>77.032.187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.032.187</b>
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
<b>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</b>	<b>3.247.829</b>	<b>3.251.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.251.826</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>74.349.386</b>	<b>80.284.013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80.284.013</b>

Pasivo	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>41.206.448</b>	<b>41.206.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.206.448</b>
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
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>37.674.475</b>	<b>38.131.842</b>	<b>0</b>	<b>397.343</b>	<b>37.734.499</b>
Certificados de depósito a término	37.674.475	38.131.842	0	397.343	37.734.499
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>78.880.923</b>	<b>79.338.290</b>	<b>0</b>	<b>397.343</b>	<b>78.940.947</b>

## 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 30 de septiembre 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 tanto, se clasifican dentro del nivel 2 de la jerarquía a valor razonable, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

#### **(a) Futuros**

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

#### **(b) Forward (Fwd) de FX**

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

#### **(c) Swaps de tipos de interés y tipo de cambio.**

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios “Precia S.A.” proveedor de precios para valoración.

#### **(d) Opciones Europeas USD/COP**

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

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

## Al 30 de septiembre de 2025

Activos y Pasivos	30 de septiembre de 2025				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>	<b>14.318.069</b>	<b>14.318.069</b>	<b>6.620.107</b>	<b>7.091.559</b>	<b>606.403</b>
<b>Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>	<b>14.318.069</b>	<b>14.318.069</b>	<b>6.620.107</b>	<b>7.091.559</b>	<b>606.403</b>
<b>Inversiones</b>	<b>7.318.049</b>	<b>7.318.049</b>	<b>6.620.107</b>	<b>91.539</b>	<b>606.403</b>
<b>Inversiones Negociables</b>	<b>2.916.663</b>	<b>2.916.663</b>	<b>2.916.158</b>	<b>505</b>	<b>0</b>
Certificado de Depósito a Término	505	505	0	505	0
Títulos de Tesorería - TES	2.916.158	2.916.158	2.916.158	0	0
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	<b>3.807.281</b>	<b>3.807.281</b>	<b>3.703.949</b>	<b>91.034</b>	<b>12.298</b>
Títulos de Tesorería - TES	3.394.777	3.394.777	3.303.743	91.034	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	12.298	12.298	0	0	12.298
Otros títulos	400.206	400.206	400.206	0	0
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>462.012</b>	<b>462.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>462.012</b>
Holding Bursátil Chilena S.A	51.394	51.394	0	0	51.394
Credibanco S.A.	142.355	142.355	0	0	142.355
Redeban Multicolor S.A.	120.719	120.719	0	0	120.719
ACH Colombia S.A.	147.544	147.544	0	0	147.544
<b>Inversiones en participaciones no controladas</b>	<b>132.093</b>	<b>132.093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132.093</b>
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	132.093	132.093	0	0	132.093
<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>	<b>7.000.020</b>	<b>7.000.020</b>	<b>0</b>	<b>7.000.020</b>	<b>0</b>
<b>De Negociación</b>	<b>7.000.020</b>	<b>7.000.020</b>	<b>0</b>	<b>7.000.020</b>	<b>0</b>
Contratos Forward	4.741.535	4.741.535	0	4.741.535	0
Operaciones de Contado	920	920	0	920	0
Opciones	38.266	38.266	0	38.266	0
Swaps	2.219.299	2.219.299	0	2.219.299	0

Activos y Pasivos	30 de septiembre de 2025				
Pasivos	7.076.682	7.076.682	0	7.076.682	0
<b>Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>	<b>7.076.682</b>	<b>7.076.682</b>	<b>0</b>	<b>7.076.682</b>	<b>0</b>
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	7.076.682	7.076.682	0	7.076.682	0
<b>De Negociación</b>	<b>7.076.682</b>	<b>7.076.682</b>	<b>0</b>	<b>7.076.682</b>	<b>0</b>
Contratos Forward	4.936.486	4.936.486	0	4.936.486	0
Operaciones de Contado	63	63	0	63	0
Opciones	38.254	38.254	0	38.254	0
Swaps	2.101.879	2.101.879	0	2.101.879	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.680.840	9.680.840	7.357.633	1.159.622	0
<b>Activos medidos sobre bases no recurrentes</b>	<b>9.680.840</b>	<b>9.680.840</b>	<b>7.357.633</b>	<b>1.159.622</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>8.517.255</b>	<b>8.517.255</b>	<b>7.357.633</b>	<b>1.159.622</b>	<b>0</b>
Efectivo y depósitos en bancos	7.357.633	7.357.633	7.357.633	0	0
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.159.622	1.159.622	0	1.159.622	0
<b>Otros</b>	<b>1.163.585</b>	<b>1.163.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anticipos a contratos y proveedores	141.592	141.592	0	0	0
Cuentas por cobrar (Neto)	1.021.993	1.021.993	0	0	0
Pasivos	8.663.902	8.663.902	0	1.697.494	4.696.042
<b>Títulos de inversión</b>	<b>1.697.494</b>	<b>1.697.494</b>	<b>0</b>	<b>1.697.494</b>	<b>0</b>
Títulos de inversión en circulación	1.697.494	1.697.494	0	1.697.494	0
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>4.696.042</b>	<b>4.696.042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.696.042</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4.696.042	4.696.042	0	0	4.696.042
<b>Otros</b>	<b>2.270.366</b>	<b>2.270.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cuentas por pagar	1.590.877	1.590.877	0	0	0
Otros pasivos	679.489	679.489	0	0	0
<b>Total activos y pasivos a valor razonable</b>	<b>39.739.493</b>	<b>39.739.493</b>	<b>13.977.740</b>	<b>17.025.357</b>	<b>5.302.445</b>

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				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>	<b>13.594.701</b>	<b>13.594.701</b>	<b>6.588.936</b>	<b>6.417.391</b>	<b>588.374</b>
<b>Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>	<b>13.594.701</b>	<b>13.594.701</b>	<b>6.588.936</b>	<b>6.417.391</b>	<b>588.374</b>
<b>Inversiones</b>	<b>7.509.450</b>	<b>7.509.450</b>	<b>6.588.936</b>	<b>332.140</b>	<b>588.374</b>
<b>Inversiones Negociables</b>	<b>3.406.417</b>	<b>3.406.417</b>	<b>3.074.277</b>	<b>332.140</b>	<b>0</b>
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
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	<b>3.530.614</b>	<b>3.530.614</b>	<b>3.514.659</b>	<b>0</b>	<b>15.955</b>
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
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>438.621</b>	<b>438.621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>438.621</b>
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
<b>Inversiones en participaciones no controladas</b>	<b>133.798</b>	<b>133.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133.798</b>
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	133.798	133.798	0	0	133.798
<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>	<b>6.085.251</b>	<b>6.085.251</b>	<b>0</b>	<b>6.085.251</b>	<b>0</b>
<b>De Negociación</b>	<b>5.665.200</b>	<b>5.665.200</b>	<b>0</b>	<b>5.665.200</b>	<b>0</b>
Contratos Forward	2.106.305	2.106.305	0	2.106.305	0
Operaciones de Contado	271	271	0	271	0
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0
<b>De Cobertura</b>	<b>420.051</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2024				
	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
<b>Pasivos</b>					
<b>Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
<b>De Negociación</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>
Contratos Forward	2.080.718	2.080.718	0	2.080.718	0
Operaciones de Contado	32	32	0	32	0
Opciones	31.927	31.927	0	31.927	0
Swaps	3.608.628	3.608.628	0	3.608.628	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>	<b>13.160.350</b>	<b>13.160.350</b>	<b>9.820.787</b>	<b>1.059.407</b>	<b>0</b>
<b>Activos medidos sobre bases no recurrentes</b>	<b>13.160.350</b>	<b>13.160.350</b>	<b>9.820.787</b>	<b>1.059.407</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>10.880.194</b>	<b>10.880.194</b>	<b>9.820.787</b>	<b>1.059.407</b>	<b>0</b>
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
<b>Otros</b>	<b>2.280.156</b>	<b>2.280.156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anticipos a contratos y proveedores	152.974	152.974	0	0	0
Cuentas por cobrar (Neto)	2.127.182	2.127.182	0	0	0
<b>Pasivos</b>	<b>10.493.001</b>	<b>10.493.001</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>5.295.920</b>
<b>Títulos de inversión</b>	<b>3.368.426</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>
Títulos de inversión en circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>5.295.920</b>	<b>5.295.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.295.920</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
<b>Otros</b>	<b>1.828.655</b>	<b>1.828.655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cuentas por pagar	1.053.622	1.053.622	0	0	0
Otros pasivos	775.033	775.033	0	0	0
<b>Total activos y pasivos a valor razonable</b>	<b>42.969.357</b>	<b>42.969.357</b>	<b>16.409.723</b>	<b>16.566.529</b>	<b>5.884.294</b>

### Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

Revelación inversiones nivel 3	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.781	\$ 3.281.825
Compras	1.826.858	2.694.579
Ventas / vencimientos	-2.499.519	-3.272.657
Valoración	-65.338	564.034
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 2.529.782</b>	<b>\$ 3.267.781</b>

Durante lo transcurrido del año 2025, se presenta una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, las cuales corresponden a compras de títulos y vencimientos de títulos realizados por el Banco de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio, de las compras de títulos se resumen en 9 son de desarrollo agropecuario 1 de bono yankees y 1 de títulos de solidaridad.

## 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja	\$ 3,189,954	\$ 3,131,350
Depósitos en el Banco de la República (1)	204,047	1,185,679
Depósitos en otros bancos	806	931
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	5
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal</b>	<b>3,394,807</b>	<b>4,317,965</b>
Caja	688	761
Corresponsales extranjeros (2)	3,962,154	5,502,125
Deterioro corresponsales extranjeros	-16	-64
<b>Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero</b>	<b>3,962,826</b>	<b>5,502,822</b>
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>7,357,633</b>	<b>9,820,787</b>
Operaciones del mercado monetario (3)	1,159,622	1,059,407
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 8,517,255</b>	<b>\$ 10,880,194</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación a la baja del 22% equivalente a \$2.362.939, explicada principalmente por los siguientes rubros:

1. Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una variación de \$981.632 la cual corresponde en parte a operaciones especiales de contado FX cursadas en el mes de septiembre con el DTN (dirección del tesoro nacional), así como operaciones de compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería y recursos solicitados para el pago de Impuestos Nacionales y Distritales como Retención en la Fuente, Gravamen al Movimiento Financiero – GMF, Industria y Comercio en el tercer trimestre del año 2025.
2. En relación con los corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$1.539.971, la cual se relaciona directamente con el cambio en las condiciones de mercado de las tasas forward, las tasas implícitas ofrecidas en la mesa forward en 2024 eran mucho más atractivas que las de septiembre de 2025, al volverse menos rentable la acumulación de caja en dólares. Adicionalmente, la disminución del saldo se vio influenciada por una reducción en la tasa de cambio, que experimentó una baja de \$507,86 puntos durante el periodo; los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$953.575, Citibank NA New York por \$388.128 y BBVA Madrid por \$167.033.

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

Rangos	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
0 - 30 días	1,603	1,446
31- 60 días	170	196
61 - 90 días	57	36
91 - 180 días	47	17
180 días en adelante	1	18
<b>Total partidas</b>	<b>1,878</b>	<b>1,713</b>

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

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

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

3. Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento de \$100.215, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$207.690 como parte de la estrategia del Banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles y una disminución de \$132.904 en operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y compañías de seguros y reaseguros por \$54.559 y por otra parte los movimientos de fondos interbancarios los cuales presentan un incremento de \$79.989.

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

Descripción	Días	Tasa	30 de septiembre de 2025	Días	Tasa	31 de diciembre de 2024
<b>Fondos interbancarios vendidos ordinarios</b>						
Bancos	0 a 3 días	8,73%	200.049	0 a 3 días	8,96%	120.060
<b>Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios</b>			<b>\$200.049</b>	<b>\$120.060</b>		
<b>Operaciones simultáneas activas</b>						
Banco de la República	0 a 3 días	7,33%	514.987	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	7,26%	444.586	Mayor a 15 días	8,95%	577.491
<b>Subtotal operaciones simultáneas activas</b>			<b>\$959.573</b>	<b>\$939.347</b>		
<b>Total operaciones del mercado monetario y relacionadas</b>			<b>\$1.159.622</b>	<b>\$1.059.407</b>		

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 9.46% en comparación con el cierre de diciembre de 2024. Esta variación se debe a las fluctuaciones en las tasas del mercado, lo que impactó la dinámica de las operaciones.

El encaje legal al 30 de septiembre de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.287.376 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

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

## 9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Inversiones Negociables</b>		
Títulos de tesorería TES	\$ 2.916.158	\$ 3.075.461
Otros emisores nacionales	505	330.956
<b>Subtotal de inversiones negociables (1)</b>	<b>2.916.663</b>	<b>3.406.417</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Títulos de tesorería TES (2)	3.394.777	3.291.906
Otros emisores nacionales (3)	606.403	588.375
Otros emisores extranjeros (4)	400.206	222.752
<b>Subtotal de inversiones disponibles para la venta</b>	<b>4.401.386</b>	<b>4.103.033</b>
<b>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</b>		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2.298.047	3.036.759
Otros emisores nacionales	10.380	12.541
Títulos de tesorería - TES	209.057	198.620
Deterioro de Inversiones	0	-91
<b>Subtotal de inversiones para mantener hasta el vencimiento (5)</b>	<b>2.517.484</b>	<b>3.247.829</b>
<b>Total activos financieros de inversión, neto</b>	<b>\$ 9.835.533</b>	<b>\$ 10.757.279</b>

Entre el 30 de septiembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, se presentó una disminución neta de \$921.746 en los activos financieros de inversión, explicado principalmente por la disminución en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento e inversiones negociables.

### Inversiones negociables

1. Las inversiones negociables disminuyeron en \$489.754, impulsadas por la disminución de \$159.303 en Títulos de Tesorería TES. Este comportamiento responde a decisiones estratégicas de gestión de liquidez y riesgo en respuesta a la dinámica de las tasas de interés y la volatilidad del mercado de deuda pública y una disminución de \$330.451 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 aumentaron en \$298.353, debido a la reorientación de recursos, desde inversiones negociables con el fin de diversificar el portafolio y adecuarlo a las condiciones del mercado, privilegiando instrumentos de menor volatilidad y con mejor perspectiva de valoración.

### Inversiones de patrimonio

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

- Credibanco S.A., la valoración realizada por “Precia S.A.” bajo el método de Flujo de Caja, es realizada por valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controlada, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$124,56 pesos y \$115,33 pesos respectivamente; 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 tercer trimestre de 2025 la valoración por acción corresponde a \$208.701,39 pesos y diciembre de 2024 el precio es de \$194.372,18 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 tercer trimestre se registra una valoración de la acción por \$74,706.67 y diciembre de 2024 el precio es de \$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 \$19.248,59 para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$17.699,26 pesos; 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 septiembre de 2025 el precio de la acción es de \$3.519.17 y diciembre de 2024 el precio es de \$3.564,61 pesos; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025 se registró un incremento de \$18.028 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. Posteriormente, el 27 de enero de 2025, se adquirió un segundo título con valor nominal de USD 50.000.000, valorado en USD 50.861.500 equivalente a \$198.266, cuyo vencimiento está previsto para el 31 de diciembre de 2026 a una tasa de 4.25%.

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

#### **Inversiones para mantener hasta el vencimiento**

5. Este portafolio se redujo en \$730.345 frente a diciembre de 2024, principalmente por la reducción en la tenencia de títulos emitidos por el Gobierno Nacional. Esta variación obedece al vencimiento natural de algunos títulos y la no reinversión de los mismos, en línea con las decisiones de gestión de liquidez como objetivo de responder a las condiciones del mercado y optimizar el rendimiento financiero.

#### **Límites de contabilización según calificación crediticia**

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

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

## Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2025, la mayoría de los instrumentos no presentan restricciones. Sin embargo, algunos títulos bajo la clasificación de inversiones negociables se encuentran embargados por decisiones judiciales, canalizadas a través de las oficinas del Banco, DECEVAL y el Banco de la República. A continuación, el detalle:

Clase Titulo	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	173	174	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
<b>Total</b>	<b>173 \$</b>	<b>174</b>	<b>56 \$</b>	<b>57</b>

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

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>De negociación</b>		
Opciones	\$ 38.266	\$ 31.907
Swaps	2.219.299	3.526.717
Contratos forward	4.741.535	2.106.305
Operaciones de contado	920	271
<b>Subtotal de negociación (1)</b>	<b>7.000.020</b>	<b>5.665.200</b>
<b>De cobertura</b>		
Swaps	0	420.051
<b>Subtotal de cobertura (2)</b>	<b>0</b>	<b>420.051</b>
<b>Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>	<b>\$ 7.000.020</b>	<b>\$ 6.085.251</b>

1. Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron un incremento neto de \$1.334.820, originada por operaciones forward de negociación las cuales reflejaron un incremento de \$2.635.230 en posición activa principalmente con la contraparte BBVA Madrid, los swaps de negociación por su parte disminuyeron en \$1.307.418 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, cuyos vencimientos estaban pactados en el tercer trimestre del año 2025, El Banco tuvo menos necesidad de cobertura por lo cual buscó una reducción de la exposición al riesgo.

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>De negociación</b>		
Opciones	\$ 38.254	\$ 31.927
Swaps	2.101.879	3.608.628
Contratos forward	4.936.486	2.080.717
Operaciones de contado	63	32
Subtotal de negociación (1)	7.076.682	5.721.304
<b>Subtotal Instrumentos financieros derivados (1)</b>	<b>7.076.682</b>	<b>5.721.304</b>
<b>Operaciones de mercado monetario y simultáneas</b>		
<b>Fondos interbancarios comprados ordinarios:</b>		
Bancos	0	75
<b>Subtotal fondos interbancarios comprados ordinarios</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
<b>Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas</b>		
Banco de la República (2)	2.383.426	1.917.661
Compañías de seguros	0	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	294.977	47.676
Otros	0	150.000
<b>Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas</b>	<b>2.678.403</b>	<b>2.115.337</b>
<b>Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas</b>		
Banco de la República	307.866	195.859
Compañías de seguros	3.861	76.264
Bancos y Corporaciones Financieras	3.560	0
Sociedades Administradoras de Fondos	54.921	15.833
Residentes del exterior	0	89.528
<b>Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas</b>	<b>370.208</b>	<b>377.484</b>
<b>Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas (3)</b>	<b>3.048.611</b>	<b>2.492.896</b>
<b>Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)</b>	<b>\$ 10.125.293</b>	<b>\$ 8.214.200</b>

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia un incremento neto frente a diciembre 2024 por valor de \$1.355.378, aunque por contratos de forward se presentó incremento de \$2.855.769, en los swaps de negociación hubo disminución por \$1.506.749, por el cumplimiento de obligaciones lo cual significó disminución en la deuda, y por otra parte el comportamiento que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el tercer trimestre del 2025,

2. En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó un incremento de \$465.762, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte las tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo con la política monetaria en Colombia.
3. Al cierre del tercer trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan un incremento den de \$555.716 representado principalmente por:
  - Al 30 de septiembre del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 5,07%, con vencimientos entre 0 a 3 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario.
  - Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre las inversiones de derivados y operaciones de mercado monetario.

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

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

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartera de comercial	\$ 35.953.320	\$ 32.192.125
Cartera consumo	28.123.851	28.403.409
Cartera de vivienda	15.356.456	15.241.460
Cartera de microcrédito	2	2
<b>Subtotal cartera de créditos y operaciones de leasing financiero</b>	<b>79.433.629</b>	<b>75.836.996</b>
Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-4.414.906	-4.735.439
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 75.018.723</b>	<b>\$ 71.101.557</b>

Al 30 de septiembre de 2025, la cartera neta de BBVA Colombia registró crecimiento alcanzando los \$75.018.723, 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 \$3.761.195, equivalente al 11,68%. Este comportamiento refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un aliado estratégico que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero.

Asimismo, la cartera de vivienda mostró un leve incremento de \$114.996, con una variación del 0,75%, mostrando una moderada reactivación durante todo el año. Este comportamiento se explica porque los clientes todavía son cautelosos al solicitar créditos a largo plazo, esto se debe en parte al impacto de la inflación en los créditos denominados en UVR, el 30 de septiembre de 2025 cerró en 394,6273 y al 31 de diciembre de 2024 el valor era 376,7763.

Por otro lado, la cartera de consumo experimentó una disminución de \$279.558, lo que representa una variación negativa del 0,98%. 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%.

En el contexto macroeconómico, durante lo transcurrido del año 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 septiembre 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 septiembre de 2025:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 24.683.656	\$ 321.639	\$ 10.181	\$ -655.011	\$ -12.976	\$ -345
A	Cartera Comercial	34.194.070	394.117	4.183	-394.213	-5.253	-104
A	Cartera de Vivienda	14.194.481	158.679	14.466	-283.871	-18.581	-593
	<b>Subtotal Cartera</b>	<b>73.072.207</b>	<b>874.435</b>	<b>28.830</b>	<b>-1.333.095</b>	<b>-36.810</b>	<b>-1.042</b>
B	Cartera de Consumo	353.356	12.289	640	-44.169	-2.407	-158
B	Cartera Comercial	711.553	9.483	904	-30.403	-681	-221
B	Cartera de Vivienda	408.777	18.604	2.518	-16.992	-18.581	-2.511
	<b>Subtotal Cartera</b>	<b>1.473.686</b>	<b>40.376</b>	<b>4.062</b>	<b>-91.564</b>	<b>-21.669</b>	<b>-2.890</b>
C	Cartera de Consumo	296.901	11.914	759	-60.939	-8.174	-586
C	Cartera Comercial	232.574	6.486	2.793	-24.142	-3.197	-640
C	Cartera de Vivienda	138.302	5.533	1.208	-14.269	-5.523	-1.208
	<b>Subtotal Cartera</b>	<b>667.777</b>	<b>23.933</b>	<b>4.760</b>	<b>-99.350</b>	<b>-16.894</b>	<b>-2.434</b>

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
D	Cartera de Consumo	326.814	15.533	1.273	-272.355	-15.065	-1.186
D	Cartera Comercial	47.453	2.027	1.622	-21.634	-1.765	-1.576
D	Cartera de Vivienda	120.723	6.549	1.425	-27.974	-6.543	-1.424
	<b>Subtotal Cartera</b>	494.990	24.109	4.320	-321.963	-23.373	-4.186
E	Cartera de Consumo	1.964.073	109.342	15.481	-1.936.811	-109.142	-15.418
E	Cartera Comercial	308.684	20.011	17.360	-238.823	-19.996	-17.209
E	Cartera de Vivienda	266.538	12.674	5.979	-103.592	-12.659	-5.984
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	<b>Subtotal Cartera</b>	2.539.297	142.027	38.820	-2.279.228	-141.797	-38.611
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>		<b>\$ 78.247.957</b>	<b>\$ 1.104.880</b>	<b>\$ 80.792</b>	<b>\$ -4.125.200</b>	<b>\$ -240.543</b>	<b>\$ -49.163</b>

- \* 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
	<b>Subtotal Cartera</b>	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
	<b>Subtotal Cartera</b>	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
	<b>Subtotal Cartera</b>	683.781	27.117	4.429	-94.443	-18.836	-2.769

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
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
	<b>Subtotal Cartera</b>	<b>763.293</b>	<b>38.226</b>	<b>4.324</b>	<b>-533.256</b>	<b>-36.850</b>	<b>-4.196</b>
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
	<b>Subtotal Cartera</b>	<b>2.882.570</b>	<b>182.250</b>	<b>43.703</b>	<b>-2.611.966</b>	<b>-181.819</b>	<b>-43.461</b>
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>		<b>\$ 74.606.326</b>	<b>\$ 1.142.852</b>	<b>\$ 87.818</b>	<b>\$ -4.385.986</b>	<b>\$ -295.305</b>	<b>\$ -54.148</b>

- \* 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 septiembre de 2025, la cartera de créditos bruta presentó un crecimiento acumulado anual de \$3.596.633, lo que representa una variación del 4,74% en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

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)	-1.771.851	-526.469	-171.940	0	-2.470.260
Menos - Recuperación de deterioro	590.597	272.362	135.682	0	998.641
Préstamos castigados como incobrables	1.426.942	141.684	28.054	0	1.596.680
Negociaciones de cartera	90.269	3.682	9.724	0	103.675
Deuda manifiestamente pérdida	73.572	1.049	11.341	0	85.962
Otros movimientos	11.786	2.417	-8.368	0	5.835
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$ -3.134.742</b>	<b>\$ -759.857</b>	<b>\$ -520.305</b>	<b>\$ -2</b>	<b>\$ -4.414.906</b>

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	-2.714.404	-494.075	-197.950	0	-3.406.429
Menos - Recuperación de deterioro	720.138	428.385	152.214	0	1.300.737
Préstamos castigados como incobrables	1.126.141	83.066	37.127	0	1.246.334
Negociaciones de cartera	63.628	11.318	14.474	0	89.420
Otros movimientos	-905	24.772	583	0	24.450
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2024</b>	<b>\$ -3.424.136</b>	<b>\$ -780.455</b>	<b>\$ -523.453</b>	<b>\$ -2</b>	<b>\$ -4.728.046</b>

1. Durante el tercer trimestre de 2025, se consolidaron los esfuerzos de gestión proactiva de la cartera de crédito, manteniendo la estrecha coordinación con las áreas de Gestión y Recuperaciones. Esta labor ha sido fundamental para preservar la calidad de la cartera, que ha mostrado una notable resiliencia frente al entorno macroeconómico.

Adicionalmente, el plan de reconstitución de provisiones contracíclicas para la cartera de consumo continúa avanzando favorablemente, en línea con el cronograma establecido y en cumplimiento de la Circular Externa 17 de 2023. El robustecimiento de la posición de provisiones fortalece la capacidad del Banco para absorber potenciales riesgos futuros, garantizando la solidez y solvencia de sus operaciones en el ámbito local y consolidado.

A continuación, se relaciona la venta de cartera:

### 30 de septiembre 2025

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

Mes	Total deuda tipo cartera			Total Deuda
	Consumo	Vivienda	Comercial	
Enero	\$ 1.548	\$ 3.714	\$ 0	5.262
Febrero	515	1.303	2.546	4.364
Marzo	419.625	1.056	40.385	461.066
Abril	36.625	966	1.665	39.256
Mayo	1.989	1.303	114.007	117.299
Junio	638	199	428	1.265
Julio	412.182	0	0	412.182
Agosto	40.103	0	0	40.103
Septiembre	8.853	0	0	8.853
<b>Total</b>	<b>\$ 922.078</b>	<b>\$ 8.541</b>	<b>\$ 159.031</b>	<b>1.089.650</b>
<b>% de la cuota de la cartera Vendida</b>	<b>84,62%</b>	<b>0,78%</b>	<b>14,59%</b>	<b>100,00%</b>

## 30 de septiembre 2024

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

Mes	Total deuda tipo cartera			Total Deuda
	Consumo	Vivienda	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
Julio	206.529	304	59.574	266.407
Agosto	546	275	9.533	10.354
Septiembre	0	0	16.119	16.119
<b>Total</b>	<b>\$ 1.318.196</b>	<b>\$ 1.756</b>	<b>\$ 98.709</b>	<b>1.418.661</b>
<b>% de la cuota de la cartera Vendida</b>	<b>92,92%</b>	<b>0,12%</b>	<b>6,96%</b>	<b>100,00%</b>

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

## 12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Dividendos y participaciones (1)	\$ 54.411	\$ 0
Comisiones	13.085	14.800
Cuentas trasladadas al Icetex	161.973	155.532
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	1.036	693
A empleados (2)	1.036	267
Depósitos en garantía (3)	399.295	1.718.410

Cuentas por cobrar, neto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuestos	34.152	423
Anticipos a contratos y proveedores (4)	141.592	152.974
Gastos pagados por anticipado*	61.922	55.820
Diversas (5)	314.830	203.374
<b>Subtotal</b>	<b>1.183.332</b>	<b>2.302.293</b>
Deterioro cuentas por cobrar	-19.747	-22.137
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>\$ 1.163.585</b>	<b>\$ 2.280.156</b>

1. Para el periodo comprendido entre septiembre 2025 y diciembre 2024, se presenta variación de \$54.411 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 \$769, la cual corresponde a saldos de tarjetas corporativas por legalizar.

3. En la línea de depósitos en garantía se presenta una disminución por \$1.319.115, principalmente como resultado del cumplimiento de los requerimientos de margin call asociados a operaciones con instrumentos derivados, en las cuales se entregaron colaterales a favor de contrapartes residentes en el exterior. Esta variación refleja la dinámica propia de los acuerdos de garantía exigidos en este tipo de operaciones, así como los movimientos en los valores de mercado de los derivados que afectan dichos requerimientos. dentro del más representativo son: BBVA Madrid con una disminución de USD 89.206.734 equivalentes a COP \$388.943, BBVA Madrid Clearing Broke con una disminución por USD 146.136.433 equivalentes a COP \$610.184 y BBVA Bancomer S.A. México con una disminución de USD 5.790.000 equivalentes a COP \$24.192.

4. Se presenta una disminución en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$11.382, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.

5. En la cuenta de diversas se presenta un incremento por \$111.456, donde las variaciones más significativas corresponden a \$101.344 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$26.428 en la liquidación de derivados.

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

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	\$ -22.137	\$ -21.463
Provisión cargada al gasto	-8.921	-11.189
Traslados otros rubros	0	-358
Recuperación de provisión	11.311	10.873
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ -19.747</b>	<b>\$ -22.137</b>

### (\*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 33.002	\$ 31.369
Seguros	8.957	8.374
Electrónico	7.348	6.843
Otros	12.615	9.234
<b>Total gastos pagados por anticipados</b>	<b>\$ 61.922</b>	<b>\$ 55.820</b>

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$6.102, 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 tercer 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 septiembre de 2025

Concepto	Terrenos (8) (11)	Edificios (5) (9) (11)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (6) (10)	Equipo informático (4) (7)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Total
<b>Costo</b>										
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	9.025	4.030	1.668	0	5.037	0	19.760
Traspaso entre activos tangibles	0	22.372	0	0	2.208	-2.195	4.196	-26.581	13.063	13.063
Retiros	0	0	0	-2.547	-3.634	-93	-3	-220	0	-6.497
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.336	-65.871	0	-954	0	0	0	0	0	-76.161
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	-3.849
<b>Saldo costo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>124.559</b>	<b>534.378</b>	<b>965</b>	<b>266.511</b>	<b>331.729</b>	<b>548</b>	<b>90.954</b>	<b>2.241</b>	<b>268.420</b>	<b>1.620.305</b>
<b>Depreciación</b>										
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	-4.150	0	-13.604	-24.245	0	-1.472	0	-23.349	-66.820
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	5.053
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	0	0	954	0	0	0	0	0	954
Contratos rescindidos	0	25.979	0	0	0	0	0	0	3.849	29.828
<b>Saldo depreciación al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>0</b>	<b>-196.334</b>	<b>-633</b>	<b>-194.135</b>	<b>-264.295</b>	<b>0</b>	<b>-73.542</b>	<b>0</b>	<b>-175.210</b>	<b>-904.149</b>
<b>Deterioro</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Deterioro / recuperación deterioro	740	4.526	0	0	0	0	0	0	0	5.266
<b>Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>-6.978</b>	<b>-7.325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.303</b>
<b>Valor en libros al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$ 117.581</b>	<b>\$ 330.719</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 72.376</b>	<b>\$ 67.434</b>	<b>\$ 548</b>	<b>\$ 17.412</b>	<b>\$ 2.241</b>	<b>\$ 93.210</b>	<b>\$ 701.853</b>

Durante lo transcurrido del año 2025 se generaron compras totales de activos tangibles por \$19.760, los rubros más representativos son:

1. La compra total de enseres y accesorios fue de \$9.025, se relacionan las compras que más se destacan: compra 131 elementos de seguridad física (sistemas de alarmas y video) por valor de \$2.556, compra 111 aires acondicionados por valor \$2.946, compra de 626 sillas por valor de \$428 y sistema contra incendios Teusaquillo por valor de \$1.132.
2. La compra total de maquinaria planta y equipo en montaje fue por \$1.668, los cuales corresponden a adecuaciones locativas y exteriores para el proceso de reubicación de los ATM's para el funcionamiento de los mismos en los nuevos puntos (obras eléctricas, pegatinas, carcasas señalización etc).
3. Las compras para las construcciones en curso fue de \$5.037 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA, las obras de remodelación más significativas son: obra sucursal Tunja por valor de \$655, obra oficina parque Murillo por valor de \$314, obra oficina suc Manizales por valor de \$301, obra sucursal Jardin Plaza por valor de \$792
4. Las compras totales de equipos informáticos fue por \$4.030, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 568 Portátiles con guaya y maleta por valor de \$2.074, compra de 44 deskops por valor de \$146, compra de 95 impresoras financieras por valor de \$458 y compra de 34 máquina compacta de clasificación y validación de billete por valor de \$384.

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

5. La adición de edificios fue de \$22.372 estos corresponden a las legalizaciones de las obras de adecuaciones del proyecto NOVA del año 2024, las obras más significativas son: remodelación oficina Pasto por valor de \$1.492, remodelación oficina Valledupar por valor de \$988, remodelación oficina Armenia Centro \$920, remodelación oficina de Cúcuta por valor de \$945, remodelación oficina Alto Prado por valor de \$893.

Se ha generado el retiro de activos fijos tangibles durante el año 2025 por un valor total de costo de \$6.497, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

6. La baja directa de 1.135 elementos de oficinas debido a la remodelación de la mismas enmarcada en el proyecto NOVA por valor \$2.547.
7. La baja directa de 37 cajeros automáticos y 29 sub-activos asociados a la repotencialización de los mismos, la baja se genera por la obsolescencia del sistema operativo windows 10, el cual ya no cuenta con soporte técnico por parte del proveedor por valor de \$3.634.

Durante lo transcurrido del año 2025 se han generado traspasos de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$76.161.

8. Traspaso de terrenos: por valor de \$9.336 correspondientes a 25 locales comerciales propios para la venta, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA y un 1 traspaso parcial asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.
9. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 25 edificios por valor de \$65.871 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.
10. Traspaso de enseres y accesorios: se relacionan las más destacadas, se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$954.
11. Deterioro: se relacionan los movimientos de los deterioros al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Saldo Inicial</b>	\$ -19.569	\$ -24.594
(-) Con afectación Patrimonio	59	0
Afectación PyG neto	2.181	1.485
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	3.026	3.540
<b>Saldo Final</b>	\$ -14.303	\$ -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
<b>Costo</b>										
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
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>133.895</b>	<b>577.877</b>	<b>965</b>	<b>260.987</b>	<b>329.125</b>	<b>1.168</b>	<b>86.761</b>	<b>24.005</b>	<b>259.206</b>	<b>1.673.989</b>
<b>Depreciación</b>										
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
<b>Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>-218.163</b>	<b>-633</b>	<b>-184.026</b>	<b>-242.559</b>	<b>0</b>	<b>-72.073</b>	<b>0</b>	<b>-155.710</b>	<b>-873.164</b>
<b>Deterioro</b>										
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
<b>Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-7.718</b>	<b>-11.851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.569</b>
<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 126.177</b>	<b>\$ 347.863</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 76.961</b>	<b>\$ 86.566</b>	<b>\$ 1.168</b>	<b>\$ 14.688</b>	<b>\$ 24.005</b>	<b>\$ 103.496</b>	<b>\$ 781.256</b>

## 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 septiembre 2025	31 de diciembre 2024
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ 118.373	\$ 124.905
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	66.731	62.277
<b>Subtotal de inversiones subsidiarias</b>	<b>185.104</b>	<b>187.182</b>
RCI Banque Colombia S.A.	170.206	169.822
<b>Subtotal de inversiones en negocios conjuntos</b>	<b>170.206</b>	<b>169.822</b>
<b>Total inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos</b>	<b>\$ 355.310</b>	<b>\$ 357.004</b>

Se presenta una disminución del 0,47%, representado por \$1.694, esta variación en las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos 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 septiembre 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 septiembre de 2025

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en subsidiarias					\$	185.104			
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	118.373	A	225.250	100.003	42.853
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	66.731	A	83.406	12.748	12.503
Inversiones en negocios conjuntos						170.206			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	170.206	A	3.400.331	3.050.952	8.192
<b>Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos</b>					\$	<b>355.310</b>			

## 31 de diciembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
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
<b>Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos</b>					\$	<b>357.004</b>			

### Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones para la transferencia de fondos o distribución de dividendos provenientes de estas inversiones.

## 15. Activos intangibles, neto

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

### 30 de septiembre de 2025

Activos intangibles, neto	Licencias (1) (2)		Desarrollos (3) (4) (5) (6) (7)			Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	47.605	\$	771.767	\$	819.372
Compras		61		86.327		86.388
Adiciones		78		37.600		37.678
Anulaciones de recepción de servicio		0		-899		-899
Baja de Activos		0		-123		-123
<b>Saldo costo a 30 de septiembre de 2025</b>		<b>47.744</b>		<b>894.672</b>		<b>942.416</b>
<b>Amortización</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2024		-44.605		-467.439		-512.044
Amortización del ejercicio		-1.442		-50.996		-52.438
Amortización del ejercicio Costo Interno		0		-4.386		-4.386
Baja de Activos		0		59		59
Reclasificación		0		188		188
<b>Saldo amortización 30 de septiembre de 2025</b>		<b>-46.047</b>		<b>-522.574</b>		<b>-568.621</b>
<b>Deterioro</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2024		0		0		0
Deterioro del ejercicio		0		-64		-64
Baja de Activos		0		64		64
<b>Saldo deterioro 30 de septiembre de 2025</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$</b>	<b>1.697</b>	<b>\$</b>	<b>372.098</b>	<b>\$</b>	<b>373.795</b>

## 31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias	Desarrollos	Total
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 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
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>47.605</b>	<b>771.767</b>	<b>819.372</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	-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
<b>Saldo amortización 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-44.605</b>	<b>-467.439</b>	<b>-512.044</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	0	-25	-25
Deterioro del ejercicio	0	-3.643	-3.643
Baja de Activos	0	2.730	2.730
Reclasificación	0	938	938
<b>Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ 3.000</b>	<b>\$ 304.328</b>	<b>\$ 307.328</b>

Con corte al tercer trimestre del 2025, se generó un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$124.066, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

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

2. Se realizó una adición por valor de \$78, correspondiente al activo compuesto por 22 licencias de Oracle Transparent Data Encryption (TDE) y el segundo pago de la licencia de Átomos. Este ajuste se llevó a cabo en función del valor de adquisición informado para el año 2024, considerando la variación en el tipo de cambio entre la emisión de la mercancía y la fecha de pago.
3. Se cuenta con 183 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$10.302. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Envío masivo de certificados tributarios por valor de \$550, Remoto pymes servicing por valor de \$385, Cliente digital por valor de \$187, Remoto pymes alta de capital de trabajo/FNG por valor de \$179, Transformación 3.0 eficiencias por valor de \$165 y Plan de choque tap to phone / soft pos - solución por valor de \$138.
4. Se cuenta con 146 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$5.914. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Modelo único SDM 1 - COL por valor de \$219, Consumo libre - FGA 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.
5. Se cuenta con 344 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$47.628. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$6.295, SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$2.926, Loan origination por valor de \$1.333, BBVANET Col-Migración a Next Gen por valor de \$874, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$817 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$796.
6. Se cuenta con 234 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno) por valor de \$22.483. Entre los proyectos más significativos se encuentran: SDM 1 (single data model) - Colombia por valor de \$1.439, SDM 2 (single data model) - Colombia por valor de \$1.344, crédito virtual en gema por valor de \$1.194, plan de choque-Bolsillo de ahorro en cuentas por valor de \$939, Cronos collections - DIY refinanciaciones por valor de \$751 y GRM Col - Cronos collections pago dirigido por valor de \$568.
7. Se llevó a cabo una adición de \$37.600 en 242 iniciativas técnicas de desarrollo de software. Este incremento en el valor de adquisición se observó en comparación con el reportado en el primer semestre 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes inmuebles	\$ 52.459	\$ 54.777
<b>Subtotal bienes recibidos en pago</b>	<b>52.459</b>	<b>54.777</b>
<b>Bienes restituidos contratos leasing</b>		
Bienes inmuebles	17.670	19.166
Vehículos	679	578
Maquinaria y equipo	178	176
Bienes inmuebles en leasing habitacional	36.117	31.553
Otros	34	34
<b>Subtotal bienes restituidos contratos de leasing</b>	<b>54.678</b>	<b>51.507</b>
<b>Bienes no utilizados en el objeto social (1)</b>		
Terrenos	15.769	10.504
Edificios	63.770	34.322
Muebles y enseres	1.401	446
Equipo de computo	23.673	23.673
<b>Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social</b>	<b>104.613</b>	<b>68.945</b>
Fideicomisos	84.445	84.445
<b>Subtotal Fideicomisos</b>	<b>84.445</b>	<b>84.445</b>
<b>Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos (2)</b>	<b>296.195</b>	<b>259.674</b>
<b>Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (3)</b>		
Bienes recibidos en pago	-36.042	-32.065
Bienes restituidos contratos leasing	-33.792	-32.282
Fideicomisos	-17.915	-17.112
Muebles y enseres	-1.383	-428
Equipo de computo	-23.673	-23.672
<b>Subtotal deterioro</b>	<b>-112.805</b>	<b>-105.559</b>
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>\$ 183.390</b>	<b>\$ 154.115</b>

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

2. Al 30 de septiembre de 2025 el Banco contaba con 563 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$296.195; 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 septiembre de 2025 es de \$112.805, y el valor del deterioro al 31 de diciembre de 2024 fue de \$105.559.

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

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

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

Tipo	30 de septiembre de 2025			30 de septiembre 2024		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 8.091	\$ 7.410	\$ 681	\$ 3.416	\$ 3.101	\$ 315
Bienes restituidos contratos leasing	9.775	8.501	1.274	6.921	6.371	550
Bienes no utilizados en el objeto social (1)	20.838	11.429	9.409	1.527	1.527	0
<b>Total</b>	<b>\$ 38.704</b>	<b>\$ 27.340</b>	<b>\$ 11.364</b>	<b>\$ 11.864</b>	<b>\$ 10.999</b>	<b>\$ 865</b>

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

Concepto	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Saldo al comienzo del año	\$ -105.559	\$ -70.725
Deterioro cargado a gastos en el año	-13.835	-15.683
Traslados activos totalmente depreciados	-956	-10.302
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	7.545	7.159
<b>Saldo deterioro</b>	<b>\$ -112.805</b>	<b>\$ -89.551</b>

## 17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Activos del impuesto corriente</b>		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 1.474.850	\$ 1.473.190
IVA en activos fijos reales productivos	10.390	8.840
Auto retención y retención en la fuente	545.906	0
<b>Subtotal activos del impuesto corriente</b>	<b>2.031.146</b>	<b>1.482.030</b>
<b>Pasivos del impuesto corriente</b>		
Impuesto a las ganancias por pagar	-33.138	0
<b>Subtotal pasivos del impuesto corriente</b>	<b>-33.138</b>	<b>0</b>
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>\$ 1.998.008</b>	<b>\$ 1.482.030</b>

Para el cierre de septiembre de 2025, se presenta el arrastre en el saldo a favor de renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2023 y 2024. Adicionalmente, se evidencia un incremento en el saldo neto de impuesto corriente en comparación con diciembre de 2024, el cual se atribuye a los montos generados y pagados por autorretenciones sobre los ingresos durante el transcurso de 2025, así como a la adquisición de activos fijos reales productivos. El pasivo causado refleja el impuesto a cargo generado sobre la renta líquida ordinaria al cierre del periodo.

## 18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos de ahorro (1)	\$ 30.086.593	\$ 31.788.730
Depósitos en cuenta corriente (1)	8.029.269	7.914.511
Exigibilidades por servicios (2)	322.151	499.637
Bancos y corresponsales	28.696	222.345
Depósitos especiales	427.488	528.695
Cuentas de ahorro especial	224.901	244.175

Depósitos de clientes	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos simples	959	746
Depósitos electrónicos	6.217	6.798
Cuentas canceladas	816	811
<b>Subtotal depósitos de clientes a la vista</b>	<b>39.127.090</b>	<b>41.206.448</b>
Certificados de depósito a término	40.046.963	37.661.112
Certificados de ahorro de valor real	13.646	13.363
<b>Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)</b>	<b>40.060.609</b>	<b>37.674.475</b>
<b>Total depósitos de clientes</b>	<b>\$ 79.187.699</b>	<b>\$ 78.880.923</b>

Al 30 de septiembre de 2025, el total de depósitos de clientes presentó un incremento de \$306.776, equivalente al 0,39% en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Las principales variaciones fueron:

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se observa una disminución en los depósitos de ahorro por \$1.702.137, lo que representa un 5,35% de esta categoría y el 2,16% del total de depósitos de clientes. Por otro lado, los depósitos en cuenta corriente incrementaron en \$114.758, lo cual equivale a un 1,45% de esta categoría y representa el 0,15% del total de depósitos de clientes. Esta tendencia sugiere que, a pesar de la disminución paulatina de las tasas de interés generales, la tasa de captación de los certificados de depósito a término (CDT) sigue siendo más atractiva para los clientes que la de los depósitos en cuentas de ahorro.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$177.486 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de septiembre de 2025, esto debido a que para diciembre del año 2024, generalmente los clientes dejan girados cheques para cubrir sus obligaciones.
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$2.386.134 principalmente por una mayor captación en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$2.385.851, 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 septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,50%	0,01%	0,05%
CDT	7,25%	8,55%	7,50%	9,05%
Cuenta Ahorros	0,01%	8,85%	0,01%	9,10%
	Promedio		Promedio	
	4,43%		4,56%	

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

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

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

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

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

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

- En las operaciones de créditos ordinarios tomados con los bancos del exterior no se presentan covenants.
- BBVA Colombia presenta covenants con BBVA Madrid (AT1 y crédito subordinado). Adicionalmente, presenta covenants en las financiaciones bilaterales con IFC (incluyendo el crédito verde, el bono azul, el bono de biodiversidad y el bono subordinado), BID (Incluyendo el bono de biodiversidad y el bono subordinado) y CAF (crédito de biodiversidad). Hasta la fecha, no han habido brechas en ninguno de los covenants.
- Entre los covenants más importantes se encuentra la condición de absorción de pérdidas, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo de 5,125%.

## 20. Títulos de Inversión en Circulación

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

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

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

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

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

### Bonos subordinados Serie G de 2009 (COP)

- La primera emisión por \$156.000 se realizó el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de 15 años y un rendimiento del IPC + 4,70%
- La segunda emisión por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,60% para 10 años, y de IPC + 3,89% 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 septiembre de 2025, la entidad no presenta incumplimientos frente a dichos compromisos.

## 21. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 2.888	\$ 3.341
Costos y gastos por pagar	6	6
Dividendos y excedentes	73.414	74.266
Arrendamientos	494	472
Prometientes compradores (1)	36.280	21.295
Proveedores y servicios por pagar (2)	141.679	180.219
Proceso de titularización	25	88
Colpensiones	3.282	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (3)	4.001	0
Otros	542	551
Seguro de depósito Fogafín	133.529	134.664
Diversas (4)	522.229	371.046
Pasivos por otros impuestos (5)	672.508	260.534
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 1.590.877</b>	<b>\$ 1.053.622</b>

1. A 30 de septiembre de 2025 se presenta un aumento por valor de \$14.985 en la cuenta de prometientes compradores debido principalmente a la legalización de ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales fueron 202 activos por valor de \$38.704.
2. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$38.540 con respecto al 31 de diciembre de 2024, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing y servicios originados por interventoría.
3. Se presenta incremento por \$4.001 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de septiembre.

4. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$151.183 la cual se origina principalmente por la liquidación diaria de operaciones de futuros con la Cámara de Riesgos Central de la Contraparte.

5. En otros impuestos se presenta un aumento de \$411.974 con respecto a diciembre 2024 el cual corresponde principalmente a saldos pendientes por cancelar por concepto de Impuestos de Industria y Comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la Fuente.

## 22. Beneficios a empleados

A continuación, se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 29.190	\$ 27.537
Vacaciones	57.783	51.321
Prima legal y extralegal	31.840	38
Incentivos remuneración variable	102.121	101.294
Seguridad social	17.480	35.190
Otros beneficios otorgados	33.841	56.778
<b>Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)</b>	<b>\$ 272.255</b>	<b>\$ 272.158</b>
Prima de retiro y antigüedad	80.058	77.061
<b>Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)</b>	<b>\$ 80.058</b>	<b>\$ 77.061</b>
Compromisos por pensiones	41.853	41.563
<b>Subtotal Beneficios Post Empleo</b>	<b>\$ 41.853</b>	<b>\$ 41.563</b>
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>\$ 394.166</b>	<b>\$ 390.782</b>

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.

Al cierre del tercer trimestre de 2025, se presenta un incremento en los beneficios a empleados por valor de \$3.384 el cual corresponde a:

1. Variación en los beneficios a corto plazo principalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías con un incremento por valor de \$1.653 y prima legal y extralegal por \$31.802, una disminución en seguridad social por valor de \$17.710 y en otros beneficios otorgados por valor de \$22.937 el cual corresponde principalmente a indemnizaciones.

En cuanto a la provisión mensual que se realiza para la Retribución Variable Anual (RVA) y Banca Corporativa y de Inversión (CIB) presenta un aumento por \$827, la cual corresponde principalmente al pago realizado en el mes de febrero de 2025 por concepto de bono de Retribución Variable Anual periodo 2024 por valor de \$85.575.

El 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 septiembre de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.997, este importe se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido, la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de septiembre de 2025 asciende a \$80.058.

## 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 304	\$ 202
Demandas laborales (2)	3.913	4.875
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	50.309	49.501
Otras provisiones (4)	347.493	163.039
<b>Total pasivos estimados y provisiones</b>	<b>\$ 402.019</b>	<b>\$ 217.617</b>

Al 30 de septiembre de 2025, el Banco se encuentra involucrado en 1.725 procesos judiciales de carácter civil, penal, tributario y laboral, derivados del giro ordinario de sus operaciones. El valor total de las pretensiones asciende a \$448.791, de los cuales se han constituido provisiones por \$54.526.

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

Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del Gravamen a los Movimientos Financieros, procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, 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 213 casos, con un valor total de pretensiones de \$20.567 de los cuales están provisionados 20 procesos por valor de \$3.913 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$962 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$333, (b) pagos de procesos por \$1.092 y (c) procesos finalizados a favor del Banco por \$203.

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

Así mismo, el 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 septiembre de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$184.454 en el concepto de otras provisiones en la cuenta de gastos estimados por pagar por concepto de gastos generales, gastos personales y comisiones; dentro de los cuales los más representativos son:

Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$178.692, provisiones de gasto de personal por \$4.130 y en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$1.632.

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 septiembre de 2025

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2025	\$ 54.578	\$ 163.039	\$ 217.617
Incremento	1.017	185.305	186.322
Ingreso	555	0	555
Pago	-1.192	-851	-2.043
Retiro	-432	0	-432
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$ 54.526</b>	<b>\$ 347.493</b>	<b>\$ 402.019</b>

## 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
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 54.578 \$</b>	<b>163.039 \$</b>	<b>217.617</b>

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

## 25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva legal	\$ 4.190.378	\$ 4.559.327
<b>Reservas ocasionales:</b>		
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa	0	1.947
Protección del pago del cupón AT1	160.000	180.000
Estabilidad del dividendo	66.955	9.676
<b>Total reservas</b>	<b>\$ 4.417.333</b>	<b>\$ 4.750.950</b>

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

- **Reserva Legal:** Se utilizó por un monto de \$368.949 para enjugar las pérdidas del ejercicio 2024.
- **Reserva Ocasional para Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Social Corporativa:** Fue liberada en su totalidad por \$1.947, quedando en cero al cierre del período.
- **Reserva Ocasional para Protección del Pago del Cupón AT1:** disminuyó \$20.000 como resultado de la aplicación parcial de reservas liberadas, manteniendo el saldo requerido de \$160.000.
- **Reserva Ocasional para Estabilidad del Dividendo:** Se incrementó en \$57.279 destinada a fortalecer la estabilidad de futuros dividendos.

## 26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

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

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

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

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

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

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

Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	Por los períodos de seis meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 236.211	\$ -260.715	\$ 100.418	\$ -34.296
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	17.788.726.108	17.788.726.108	17.788.726.108
<b>Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos</b>	<b>\$ 13,28</b>	<b>\$ -14,66</b>	<b>\$ 5,65</b>	<b>\$ -1,93</b>

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 septiembre de 2025 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 17.788.726.108 acciones en circulación; con valor de utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$13,28 pesos colombianos cada una.

Al 30 de septiembre de 2024 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 pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de -\$14,66 pesos colombianos cada una.

## 28. Ingresos por intereses y valoraciones

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

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero</b>				
Comercial	\$ 2,456,437	\$ 2,629,877	\$ 844,693	\$ 853,693
Consumo	2,368,602	2,537,049	787,323	827,084
Tarjeta de crédito	605,347	725,129	208,140	223,602

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Vivienda	791,965	789,142	267,077	266,441
Operaciones factoring	134,737	130,300	46,319	43,644
Leasing financiero	206,814	217,573	70,821	69,034
Leasing habitacional	306,374	308,304	102,232	105,324
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)</b>	<b>6,870,276</b>	<b>7,337,374</b>	<b>2,326,605</b>	<b>2,388,822</b>
<b>Valoración por instrumentos financieros, neto</b>				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	-19,337	-32,196	-44,223	-40,914
Inversiones a valor razonable	310,199	324,225	192,760	149,761
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	405,982	437,380	138,086	142,488
<b>Subtotal títulos valores</b>	<b>696,844</b>	<b>729,409</b>	<b>286,623</b>	<b>251,335</b>
Derivados	67,942	-170,037	-121,279	30,360
<b>Subtotal derivados</b>	<b>67,942</b>	<b>-170,037</b>	<b>-121,279</b>	<b>30,360</b>
<b>Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)</b>	<b>764,786</b>	<b>559,372</b>	<b>165,344</b>	<b>281,695</b>
<b>Total ingresos por intereses y valoraciones</b>	<b>\$ 7,635,062</b>	<b>\$ 7,896,746</b>	<b>\$ 2,491,949</b>	<b>\$ 2,670,517</b>

1. Al 30 de septiembre de 2025, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan una disminución del 6,37% con respecto al 30 de septiembre de 2024 por valor de \$467.098 los cuales están representados principalmente por la cartera comercial por \$173.440, cartera de consumo por \$168.447, tarjeta de crédito por \$119.782, leasing financiero por valor de \$10.759 y leasing habitacional por \$1.930 e incrementos en la cartera de vivienda por \$2.823 y operaciones factoring por \$4.437.

La variación presentada en los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero corresponde a la disminución en las tasas fijas a largo plazo de la cartera en pesos, 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 36,72% en todos sus rubros por valor de \$205.414, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$10.347 y valoración de las operaciones de contado por \$1.391 y valorización de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$1.119; la variación se presentada se debe al mayor volumen de operaciones realizadas en el mercado monetario, repo, simultáneas y TTV.
- Liquidación y valoración de derivados de negociación y cobertura por \$237.979, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$105.701, valoración de futuros por \$5.057, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$340.297.

## 29. Gastos por intereses y valoraciones

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

Gastos por intereses y valoraciones	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Depósitos clientes</b>				
Cuentas de ahorro	\$ -847.308	\$ -1.284.332	\$ -280.451	\$ -375.407
Cuenta corriente	-104.824	-173.147	-35.624	-61.900
Certificados de depósito a término	-3.003.172	-3.169.814	-986.553	-1.022.877
Otros gastos por intereses	-580	-648	-112	-140
<b>Subtotal depósitos clientes (1)</b>	<b>-3.955.884</b>	<b>-4.627.941</b>	<b>-1.302.740</b>	<b>-1.460.324</b>
<b>Obligaciones financieras</b>				
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-363.549	-441.817	-115.962	-137.935
<b>Subtotal obligaciones financieras (2)</b>	<b>-363.549</b>	<b>-441.817</b>	<b>-115.962</b>	<b>-137.935</b>
<b>Total gastos por intereses y valoraciones</b>	<b>\$ -4.319.433</b>	<b>\$ -5.069.758</b>	<b>\$ -1.418.702</b>	<b>\$ -1.598.259</b>

1. Al 30 de septiembre de 2025, los gastos por depósitos de clientes presentan una disminución del 14,52% con respecto al 30 de septiembre de 2024 por valor de \$672.057, los cuales están representados principalmente por la disminución en las tasas políticas en pesos en lo corrido del año 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 septiembre de 2025 se presenta por la disminución en las tasas en cuentas de ahorro por \$437.024 y en cuenta corriente por \$68.323; 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 \$166.642, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en septiembre de 2025 fue de 8,55% y en septiembre de 2024 fue de 9,40%.

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

2. Al cierre de septiembre 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:

- Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 30 de septiembre de 2025 tenía registrado \$122.564, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$139.087.
- Disminución de intereses de las financiaciones con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporación Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$60.246.

### 30. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Cartas de crédito	\$ 2.860	\$ 3.820	\$ 1.114	\$ 1.667
Comisiones y/o honorarios	37	0	37	0
Avales	0	8	0	0
Garantías bancarias	27.299	22.424	11.577	8.961
Servicios bancarios	46.004	42.438	18.214	12.672
Establecimientos afiliados tarjetas	232.050	170.012	85.810	54.591

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
servicio red de oficinas	146.076	118.260	50.100	43.750
Por giros	4.582	4.789	1.532	1.656
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	84.099	92.018	29.135	29.342
Cuotas de manejo de tarjetas débito	30.347	31.835	10.180	9.876
Por productos derivados	169	104	55	12
Otras	187.545	195.150	67.918	61.509
<b>Subtotal ingresos por comisiones (1)</b>	<b>761.068</b>	<b>680.858</b>	<b>275.672</b>	<b>224.036</b>
Servicios bancarios	-20.419	-18.070	-6.829	-7.512
Otros	-563.480	-496.752	-196.795	-175.299
<b>Subtotal gastos por comisiones (2)</b>	<b>-583.899</b>	<b>-514.822</b>	<b>-203.624</b>	<b>-182.811</b>
<b>Total Ingreso por comisiones, neto</b>	<b>\$ 177.169</b>	<b>\$ 166.036</b>	<b>\$ 72.048</b>	<b>\$ 41.225</b>

1. Se presentó una variación en el rubro de ingresos por comisiones entre el 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 por valor de \$80.210, la cual corresponde principalmente a un aumento de establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$62.038 correspondiente a comisiones por adquisición Visa y Mastercard lo cual se atribuye a diversas estrategias del área de negocio, destacando la creación de cuentas para comisiones por compras internacionales; y por último, el servicio de red de oficinas por \$27.816 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 \$69.077, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones, el cual está compuesto por conceptos como: procesamiento de datos por \$28.717, franquicias por valor de \$18.255, colocación de créditos de libranza y consumo por \$40.162, servicios de red por \$12.741 correspondientes a comisiones por el uso de Redeban y Credibanco que corresponde principalmente al aumento en facturación que para este año asciende a un 6,31%.

### 31. Otros gastos de operación, neto

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

Otros gastos de operación, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Otros ingresos de operación</b>				
Enajenaciones (1)	\$ 194.178	\$ 1.079	\$ 71.565	\$ 228
Diferencia en cambio, neta (2)	172.658	497.052	149.105	85.582
Dividendos (3)	30.180	16.625	0	66
Arrendamientos	3.407	2.628	1.274	939
Otros - Diversos (4)	121.460	389.755	26.098	143.095
Recuperación riesgo operativo	7.142	9.164	1.017	581
<b>Subtotal otros ingresos (gastos) de operación</b>	<b>529.025</b>	<b>916.303</b>	<b>249.059</b>	<b>230.491</b>
<b>Ingresos por el método participación patrimonial</b>				
Inversiones en subsidiarias	52.309	47.668	19.069	19.281
Negocios conjuntos (5)	384	-13.516	-4.692	-7.271
<b>Subtotal ingresos por el método participación patrimonial</b>	<b>52.693</b>	<b>34.152</b>	<b>14.377</b>	<b>12.010</b>
<b>Otros gastos de operación</b>				
Enajenaciones (6)	-154.237	-197.867	-65.667	-45.129
Beneficios a empleados (7)	-730.133	-716.029	-263.728	-235.386
Honorarios	-38.743	-38.848	-13.553	-8.865
Depreciación y amortización	-123.644	-111.751	-41.967	-39.254
Impuestos y tasas (8)	-231.953	-213.606	-78.370	-41.864
Arrendamientos	-6.339	-5.840	-2.174	-1.989
Seguros	-216.731	-217.861	-70.785	-70.588
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-22.826	-22.787	-6.422	-6.891
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (9)	-113.599	-129.689	-38.918	-38.924
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-3.347	-4.504	-735	-601
Diversos (10)	-727.203	-698.264	-234.670	-240.185
Pérdida por siniestros (11)	-29.752	-15.372	-5.904	-7.489
<b>Subtotal otros gastos de operación</b>	<b>-2.398.507</b>	<b>-2.372.418</b>	<b>-822.893</b>	<b>-737.165</b>
<b>Total otros gastos de operación, neto</b>	<b>\$ -1.816.789</b>	<b>\$ -1.421.963</b>	<b>\$ -559.457</b>	<b>\$ -494.664</b>

Al cierre del tercer trimestre del 2025 los otros gastos de operación, neto presentan un incremento de \$394.826 equivalente al 27,80% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

**a. Otros ingresos de operación:**

1. En la línea de enajenaciones se presenta un incremento de \$193.099 frente al periodo anterior, la variación corresponde principalmente a la venta de activos financieros de inversión por \$184,481 debido al aumento en la utilidad por la venta de títulos TES a tasa fija y TES UVR.
2. La diferencia en cambio, neta es resultado de la re-expresión de activos y pasivos, así como de la realización de activos en operaciones en moneda diferente a la funcional, esta línea presenta una disminución del 65,30% frente al año anterior por valor de \$324.394 siendo un factor muy importante la fluctuación en la tasa, ya que al cierre de septiembre 2025 fue de \$3.923,55 mientras que para el cierre de septiembre 2024 se cotizó en \$4.178,30, por lo tanto la volatilidad de la tasa fue de \$254,75.
3. 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.
4. Al 30 de septiembre de 2025, los otros ingresos diversos presentaron una disminución de \$268.295 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 tercer trimestre del 2024.

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

5. 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:**

6. En la línea de enajenaciones se presenta una disminución de \$43.630 frente al periodo anterior, principalmente a un mayor gasto por la venta de instrumentos financieros por \$37.571 de activos financieros de títulos de tesorería (TES) e instrumentos de deuda con vencimiento clasificados como medidos a valor razonable, lo que impactó el resultado del período.

7. Los otros gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta una disminución neta con respecto al año anterior por \$14.104, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$6.198, servicios, auxilios y seguros por \$34.635 y aportes seguridad social por \$52.984; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.
8. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$18.347, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto de Timbre.
9. 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 \$12.237, mantenimientos de software corporativo por \$5.263 e incremento en mantenimientos preventivos para evitar el fraude por \$1.441, lo anterior siguiendo con las estrategias de negocio centradas en la banca digital para fortalecer la fuerza de venta comercial en las oficinas.
10. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$28.939 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.
11. 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de 39,23% y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024 un 35,24%.

Se evidencia una variación del 3,99% en la tasa efectiva de tributación. No obstante, las situaciones económicas de ambos periodos son distintas, dado que en lo que va corrido de 2025 se registran utilidades financieras y renta líquida ordinaria con impuesto a cargo, mientras que para el mismo corte de 2024 se registraron pérdidas contables y fiscales.

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ 388.708	-402.610 \$	177.535 \$	-51.580
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-31.922	-1.259	36.759	-51
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-120.575	143.154	-113.876	17.335
<b>Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ -152.497</b>	<b>\$ 141.895</b>	<b>\$ -77.117</b>	<b>17.284</b>

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.

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

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

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

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Personal clave de la dirección - familiares cercanos
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
<b>Activos</b>											
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32.267	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	6.376	\$ 0	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	6.472.904	0	0	0	0	0	0	0	2.104	0	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	0	0	418.605	8	24	30	0	0	13	570
Cuentas por cobrar, neto (2)	311.205	5	47.631	0	5.049	0	0	0	12	0	0
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	0	66.731	118.374	170.206	0	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos, neto	309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activo</b>	<b>6.816.685</b>	<b>66.736</b>	<b>166.005</b>	<b>588.811</b>	<b>5.057</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>8.492</b>	<b>13</b>	<b>570</b>	
Depósitos de clientes	229.345	1.894	243	51.256	11.417	55.579	16.023	0	30	5.330	
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	6.425.872	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obligaciones financieras (3)	1.466.316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.273	0	0	0	0	
Cuentas por pagar	49.123	0	97	0	125	765	830	0	0	0	
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	
<b>Total pasivo</b>	<b>8.170.656</b>	<b>1.894</b>	<b>340</b>	<b>51.256</b>	<b>11.542</b>	<b>91.617</b>	<b>16.855</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>5.330</b>	

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Personal clave de la dirección - familiares cercanos
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida				
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	0	0	0	6.198	0	0	0	0	2	404
Ingresos por comisiones	4.844	1	298	128	31.700	109.208	32.101	332	0	18
Otros ingresos de operación	0	0	135	0	16	65	972	0	0	0
Ingresos por el método participación patrimonial	0	11.808	40.501	384	0	0	0	0	0	0
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	393.705	0	0	0	0	0	0	62.811	0	0
<b>Total ingresos</b>	<b>398.549</b>	<b>11.809</b>	<b>40.934</b>	<b>6.710</b>	<b>31.716</b>	<b>109.273</b>	<b>33.073</b>	<b>63.143</b>	<b>2</b>	<b>422</b>
Depósitos de clientes	0	38	713	2.470	177	156	179	0	0	25
Obligaciones financieras	165.254	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	0	0	0	685	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones	3.882	0	42	0	0	0	151.413	8.509	0	305
Otros gastos de operación	163.677	0	78	0	9.413	5.428	2.112	108.703	587	273
<b>Total gastos</b>	<b>332.813</b>	<b>38</b>	<b>833</b>	<b>3.155</b>	<b>9.590</b>	<b>5.584</b>	<b>153.704</b>	<b>117.212</b>	<b>587</b>	<b>603</b>
Compromisos y obligaciones contingentes	106.113	0	0	97	51	65	10.199	266.210	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	1.466.258	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total compromisos</b>	<b>\$ 1.572.371 \$</b>	<b>0 \$</b>	<b>0 \$</b>	<b>97 \$</b>	<b>51 \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>10.199 \$</b>	<b>266.210 \$</b>	<b>0 \$</b>	<b>0</b>

A continuación, se presentan las principales transacciones realizadas:

1. En la línea de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar, figura a nombre de RCI Colombia SA un valor de **\$422.444**, sobre este valor, se ha registrado una deterioro de **-\$3.839**, que refleja el análisis de riesgo crediticio de la contraparte al cierre del período.
2. En cuentas por cobrar con BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria principalmente 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 \$311.205.
3. Al 30 de junio de 2025 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.466.316. Estas operaciones de financiación fueron pactadas a tasa de mercado, conforme a condiciones contractuales vigentes para entidades del Banco.
4. Se reconoce un MtM Neto (Mark to Market) positivo por la valoración de derivados, con un valor de \$393.705 con BBVA Madrid y \$62.811 con BBVA México SA.

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

## Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales (b)			Otras Vinculadas en el Extranjero (b)
<b>Activos</b>										
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
<b>Total</b>	<b>\$ 6.841.353</b>	<b>\$ 62.279</b>	<b>\$ 124.943</b>	<b>\$ 924.990</b>	<b>\$ 4.743</b>	<b>\$ 221</b>	<b>\$ 14.360</b>	<b>\$ 32.829</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 3.110</b>

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participación es en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
<b>Pasivos:</b>				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	
<b>Total</b>	<b>\$ 6.864.741</b>	<b>\$ 7.808</b>	<b>\$ 30.016</b>	<b>\$ 57.659</b>	<b>\$ 36.067</b>	<b>\$ 98.344</b>	<b>\$ 20.255</b>	<b>\$ 13.872</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 3.266</b>	
<b>Ingresos:</b>											
Ingresos por intereses y valoraciones (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	
<b>Total</b>	<b>\$ 16.279.394</b>	<b>\$ 15.429</b>	<b>\$ 47.818</b>	<b>\$ 28.029</b>	<b>\$ 35.090</b>	<b>\$ 122.432</b>	<b>\$ 1.346</b>	<b>\$ 126.317</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 549</b>	

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participación es en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida					
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	
<b>Total</b>	<b>\$ 17.095.997</b>	<b>\$ 144</b>	<b>\$ 6.143</b>	<b>\$ 12.387</b>	<b>\$ 13.078</b>	<b>\$ 16.084</b>	<b>\$ 183.816</b>	<b>\$ 219.513</b>	<b>\$ 545</b>	<b>\$ 1.097</b>	
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	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	
<b>Total</b>	<b>\$ 1.936.544</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 104</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 315.403</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	

### 34. Otros aspectos de interés

#### Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

El Banco 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 septiembre 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 septiembre de 2025	Variación	31 de diciembre de 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 24.386	\$ 6.683	\$ 17.703
Recuperación por valoración de 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
<b>Total depurado</b>	<b>\$ 40.098</b>	<b>\$ 4.767</b>	<b>\$ 35.331</b>

### 35. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados separados del 30 de septiembre de 2025 a la fecha del 14 de noviembre 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 2025 el Banco inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2026 al 2030. 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	6.821.437	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	236.211	- 160.853	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio dic 2024 < 0) y (Resultado del ejercicio 3Q 2025 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	1,56	1,53	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado > 0,5
UAll / Activo total < Pasivo	0,37%	-0,38%	(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 septiembre de 2025 y la fecha del informe del revisor fiscal al 14 de noviembre de 2025.

### 38. Glosario

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

- Deuda Subordinada AT1: Bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés), es una emisión híbrida, con características de deuda (pagan un interés al inversor) y capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Se trata de instrumentos perpetuos (sin un vencimiento determinado), aunque el emisor se reserva el derecho de rescatar el bono, una vez se cumplan mínimo cinco años desde su lanzamiento. El pago del cupón de este tipo de emisiones puede ser cancelado a instancia del emisor (sin que sea acumulable). La principal característica de este tipo de emisiones es que, si se dan determinadas condiciones incluidas en el folleto de emisión, pueden llegar a convertirse en acciones. Entre las más comunes se encuentra que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) descienda por debajo de un valor determinado. Por ello, estas emisiones están dirigidas solamente a inversores institucionales. El cumplimiento de una serie de requisitos permiten que las emisiones AT1 computen como Capital Adicional de Nivel 1 según la normativa vigente (CRD IV). Esta regulación permite sumar a los requerimientos exigidos un 1,5% de capital adicional a través de estas emisiones.
- NPL: Préstamos morosos.



**Información Financiera  
Intermedia Condensado  
Consolidado y notas explicativas**

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

## ÍNDICE

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

## ÍNDICE

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



## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

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

### Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas (el Grupo), que comprenden el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del Grupo es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

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

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

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

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

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



## Conclusión

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Margarita Mahecha García', enclosed in a white rectangular box.

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

Bogotá D.C, Colombia  
14 de noviembre de 2025

## **CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL**

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

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



**Juan Maria Canel**  
Representante Legal



**Wilson Eduardo Díaz Sánchez**  
Contador  
Tarjeta Profesional 62071-T

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

	NOTA	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	(24)	111,002	111,002
Prima en colocación de acciones		1,549,007	1,549,007
Reservas	(25)	4,417,333	4,750,950
Utilidades (Pérdidas) retenidas		518,691	-34,824
Otro Resultado Integral (ORI)		1,235,822	1,203,224
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>7,831,855</b>	<b>7,579,359</b>
Interés Minoritario		10,801	10,918
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7,842,656</b>	<b>7,590,277</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>\$ 107,021,509</b>	<b>\$ 106,016,570</b>

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

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

--  
**Juan Maria Canel**  
Representante Legal (1)

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

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

	NOTA	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
		30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Ingresos por intereses y valoraciones</b>					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 6,872,831	\$ 7,394,388	\$ 2,195,945	\$ 2,447,798
Valoración por instrumentos financieros, neto		778,023	569,938	170,891	285,874
<b>Total ingresos por intereses y valoraciones</b>	(28)	<b>7,650,854</b>	<b>7,964,326</b>	<b>2,366,836</b>	<b>2,733,672</b>
<b>Gastos por intereses y valoraciones</b>					
Depósitos de clientes		-3,955,134	-4,623,387	-1,302,723	-1,458,865
Obligaciones financieras		-363,549	-441,817	-115,962	-137,935
Otros Intereses		-73	-74	-25	-24
<b>Total gastos por intereses y valoraciones</b>	(29)	<b>-4,318,756</b>	<b>-5,065,278</b>	<b>-1,418,710</b>	<b>-1,596,824</b>
<b>Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros</b>		<b>3,332,098</b>	<b>2,899,048</b>	<b>948,126</b>	<b>1,136,848</b>
<b>Deterioro de activos financieros</b>					
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-1,486,089	-2,119,000	-373,921	-747,374
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-573	-15,830	88	11,378
Recuperación activos financieros de inversión		91	0	91	-1
Recuperación propiedad y equipo	(13)	2,181	1,066	2,434	633
Recuperación de otros deterioros		190,109	139,124	55,061	26,980
<b>Total deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>-1,294,281</b>	<b>-1,994,640</b>	<b>-316,247</b>	<b>-708,384</b>
<b>Ingresos por comisiones, neto</b>					
Ingresos por comisiones		891,268	840,768	352,054	286,553
Gastos por comisiones		-584,583	-515,675	-203,977	-183,320
<b>Total Ingresos por comisiones, neto</b>	(30)	<b>306,685</b>	<b>325,093</b>	<b>148,077</b>	<b>103,233</b>

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

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

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

--  
**Juan Maria Canel**  
Representante Legal (1)

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

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

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

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

 ----- <b>Juan Maria Canel</b> Representante Legal (1)	 ----- <b>Wilson Eduardo Díaz Sánchez</b> Contador General (1) T.P. 62071-T	 ----- <b>Gloria Margarita Mahecha García</b> Revisora Fiscal T.P. 45048-T Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2025)
--	--	---

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	No ta	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
					Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF				
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
<b>Participación no controladora (interés minoritario)</b>											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	406	406
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-2,572	-2,572
Emisión de acciones		21,223	897,057	0	0	0	0	0	918,280	0	918,280
Traslado a resultados		0	0	0	-243,856	219,717	0	0	-24,139	0	-24,139
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	0	-3,598	0	0	-3,598	0	-3,598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva		0	0	-533	0	0	0	0	-533	0	-533
Apropiación para reserva ocasional		0	0	191,623	0	-191,090	0	0	533	0	533
Perdida neta del período		0	0	0	-216,676	0	0	0	-216,676	2,780	-213,896
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez		0	0	0	0	15,933	-15,933	0	0	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E		0	0	0	0	0	1447	0	1,447	0	1,447
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	1447	0	1,447	0	1,447
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	538,899	538,899	-85	538,814
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-170,505	-170,505	0	-170,505
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>		<b>\$ 111,002</b>	<b>\$ 1,549,007</b>	<b>\$ 4,750,950</b>	<b>\$ -216,676</b>	<b>\$ 228,445</b>	<b>\$ 1,415</b>	<b>\$ 1,183,964</b>	<b>\$ 7,608,107</b>	<b>\$ 10,047</b>	<b>\$ 7,618,154</b>

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre 2024</b>		\$ 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
<b>Participación no controladora (interés minoritario)</b>											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	427	427
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-3,651	-3,651
Traslado a resultados		0	0	0	292,240	-311,668	0	0	-19,428	0	-19,428
Impacto por realización de activos revaluados en el ESFA	(34)	0	0	0	0	-35,331	0	0	-35,331	0	-35,331
Liberación de reserva ocasional	(26)	0	0	-191,623	0	0	0	0	-191,623	0	-191,623
Apropiación para reserva ocasional	(25)	0	0	226,955	0	0	0	0	226,955	0	226,955
Uso de reserva legal para enjuque de pérdida del ejercicio 2024	(26)	0	0	-368,949	0	368,949	0	0	0	0	0
Utilidad neta del período	(27)	0	0	0	241,372	0	0	0	241,372	3,047	244,419
Pérdida de valor de los activos fijos		0	0	0	0	0	59	0	59	0	59
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-2,106	0	-2,106	0	-2,106
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez	(34)	0	0	0	0	4,767	-4,767	0	0	0	0
Impacto impuesto diferido sobre PP&E											
<b>Otros resultados integrales neto de impuestos</b>											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	47,362	47,362	60	47,422
Impuesto diferido neto		0	0	0	0	0	0	-14,764	-14,764	0	-14,764
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2025</b>		\$ 111,002	\$ 1,549,007	\$ 4,417,333	\$ 241,372	\$ 283,075	\$ -5,756	\$ 1,235,822	\$ 7,831,855	\$ 10,801	\$ 7,842,656

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

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

Juan María Canel  
Representante Legal (1)

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

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

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

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

--  
**Juan Maria Canel**  
Representante Legal (1)

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

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Al 30 de septiembre de 2025

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

### 1. Entidad que reporta

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

BBVA Colombia S.A. es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, el 17 de abril de 1956 mediante la escritura pública No. 1160 otorgada en la Notaría 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 439 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 30 de septiembre de 2025, para diciembre de 2024, se contaba con 451 oficinas. El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de septiembre 2025 y diciembre 2024 ascendía a 5.227 y 5.276 funcionarios, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

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



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

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

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá., con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el número de empleados era de 150 y 143 respectivamente.

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

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

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 tenía 54 empleados y 51 empleados, respectivamente; y su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

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

### 2.1 Normas contables aplicables

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

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

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

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

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

- Un Estado de Situación Financiera intermedios condensados consolidados
- Un Estado de Resultados intermedios condensados consolidados

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

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

## 2.2 Criterios de consolidación

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

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

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

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

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

### Intereses minoritarios:

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

## 2.3 Bases de medición

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

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

## 2.4 Moneda funcional y de presentación

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

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

## 2.5 Importancia relativa y materialidad

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

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

## 2.6 Principales políticas contables

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

## 2.7 Cambios en la presentación de los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Estado de flujo de efectivo condensado consolidado:

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

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

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

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

#### 3.1 Juicios y estimaciones

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

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

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

#### 3.2 Cambios recientes en las NIIF

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

##### NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

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

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

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

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

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

### 4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 30 de septiembre de 2025.

## 5. Segmentos de Negocio

### 5.1 Descripción de los Segmentos

Para el Grupo es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Grupo ha gestionado los segmentos de negocio al 30 de septiembre de 2025 comparado con el período de diciembre de 2024.

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

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

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

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

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

## 5.2 Resto de segmentos

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

### 5.3 Asignación de gastos de explotación

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

### 5.4. Venta Cruzada

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

### Resultado por Segmentos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024

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

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

##### 30 de septiembre de 2025

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

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

## 31 de diciembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.360.943	\$ 2.433.941	\$ 9.370	\$ 43.170	\$ 4	\$ 17.951	\$ 1.254.084	\$ 602.423	\$ 0
Intermediarios Financieros	7.142.838	2.681.058	11.035.235	5.705	3.414	6.241.589	-11.051.392	-1.772.771	0
Cartera de Valores	16.514.859	-7.173	0	19.432	113.367	9.166.467	7.222.766	0	0
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>72.976.833</b>	<b>44.975.179</b>	<b>17.364.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.618.829</b>	<b>-91</b>	<b>18.867</b>	<b>0</b>
Consumo	19.477.133	19.466.053	859	0	0	278	0	9.943	0
Tarjetas	2.943.370	2.942.672	109	0	0	63	0	526	0
Hipotecario	11.666.390	11.662.624	2.881	0	0	358	0	527	0
Empresas	29.839.893	1.629.991	17.497.769	0	0	10.711.636	0	497	0

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Resto	12.985.718	12.754.219	222.141	0	0	4	0	9.354	0
Deterioro	-3.935.671	-3.480.380	-359.710	0	0	-93.510	-91	-1.980	0
Inmovilizado neto	1.206.760	187.082	1.481	399	10.116	15.084	0	992.598	0
Otros Activos	3.814.337	-513.587	54.666	12.897	35.941	1.537.879	432.955	2.478.601	-225.015
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 106.016.570</b>	<b>\$ 49.756.500</b>	<b>\$ 28.464.801</b>	<b>\$ 81.603</b>	<b>\$ 162.842</b>	<b>\$ 27.597.799</b>	<b>\$ -2.141.678</b>	<b>\$ 2.319.718</b>	<b>\$ -225.015</b>
Intermediarios Financieros	2.294.750	18.606.051	5.809.947	12	0	13.111.790	-37.028.267	1.795.217	0
Recursos Clientes	81.786.998	29.153.298	20.618.249			7.061.668	24.989.557	2.019	-37.793
Vista	7.948.248	2.612.654	4.052.158	0	0	1.282.176	0	1.331	-71
Ahorro	31.998.923	15.249.614	11.592.937	0	0	5.193.482	0	612	-37.722
CDTs	37.669.573	11.291.030	4.973.154	0	0	586.010	20.819.303	76	0
Bonos	4.170.254	0	0	0	0	0	4.170.254	0	0
Otros Pasivos	14.344.545	1.618.732	1.251.244	16.368	31.516	6.851.271	2.941.017	1.634.436	-39
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 98.426.293</b>	<b>\$ 49.378.081</b>	<b>\$ 27.679.440</b>	<b>\$ 16.380</b>	<b>\$ 31.516</b>	<b>\$ 27.024.729</b>	<b>\$ -9.097.693</b>	<b>\$ 3.431.672</b>	<b>\$ -37.832</b>

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

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

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

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 6%, principalmente por las variaciones registradas en Banca comercial (+\$2.292.505) y BEI (+1.020.349), compensado parcialmente por CIB (-\$447.880). Este crecimiento en BEI y Comercial refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por aumento crédito de Consumo (0,3%) y se tiene un aumento en hipotecario (+4,6%) y tarjetas (+6.0). El Activo Total mostró un aumento de +2,9%.

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

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

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término (CDT's), concentra el 56.4% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de -\$231.433 con respecto al 31 de diciembre del año 2024,. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva en +\$1.161 con respecto al cierre del periodo anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativo impulsado por las líneas del balance Intermediarios Financieros (En Activos y Pasivos). Esto se debe, a que por medio de estos intermediarios el COAP maneja el fondeo de las bancas. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Grupo) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Grupo sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de \$2.263.076, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$1.714.989 comportándose en línea con la actividad del Grupo.

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

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa y BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria. Los activos totales BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa presentaron una variación de +\$1.113, cerrando así con un total de \$82.616 en septiembre de 2025.

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

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

### 30 de septiembre de 2025

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

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

30 de Septiembre de 2024

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

**Nota:** Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 30 de septiembre de 2025.

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

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó un aumento de \$61.158 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$606.638.

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

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

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

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

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

## **6. Gestión de riesgo de mercado, intereses y estructural**

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"; el Grupo dentro de sus actividades normales está sujeto a las siguientes exposiciones; riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo estructural; a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2025 con los presentado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, no presentan cambios que deban reportarse en este informe.

## 7. Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

## Técnicas de Valoración

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

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

*Enfoque de Mercado* - Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Flujos de Caja Descontados	Flujos de Caja Descontados
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	3	Flujos de Caja Descontados	Flujos de Caja Descontados

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

Entidad	Variables	Variación	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
			30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
	Ingreso	+/- 100pb	120,60	111,96	117,13	109,71
Credibanco S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	116,52	116,07	116,77	110,34
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	117,17	115,43	119,14	108,18
	Ingreso	+/- 100pb	213.184,91	204.217,87	185.963,25	177.942,27
ACH Colombia S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	221.392,87	198.076,40	191.908,85	173.571,72
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	217.779,13	200.401,01	183.082,93	180.836,96

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

### Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"

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

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

## Redeban Multicolor S.A.

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

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

## Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

### Títulos de Deuda Moneda Local

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

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

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

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

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

### *Títulos de deuda en moneda extranjera*

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

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

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

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

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

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

- **Forward (Fwd) de FX:**

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

- **Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio:**

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

- **Opciones Europeas USD/COP:**

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

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

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

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

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

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

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

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

*Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable*

**30 de septiembre de 2025**

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



	30 de septiembre de 2025				
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>39.125.079</b>	<b>39.125.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.125.079</b>
Depósitos corrientes	8.029.268	8.029.268	0	0	8.029.268
Depósitos de ahorro	30.310.443	30.310.443	0	0	30.310.443
Otros depósitos	785.368	785.368	0	0	785.368
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>40.060.609</b>	<b>40.486.854</b>	<b>0</b>	<b>3.625.225</b>	<b>36.861.629</b>
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	40.060.609	40.486.854	0	3.625.225	36.861.629
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>79.185.688</b>	<b>79.611.933</b>	<b>0</b>	<b>3.625.225</b>	<b>75.986.708</b>

### 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
<b>Cartera Crediticia, neta</b>	<b>72.824.292</b>	<b>77.969.572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.969.572</b>
Títulos de Desarrollo Agropecuario	1.886.083	1.889.321	0	0	1.889.321
Títulos de Solidaridad	1.146.419	1.150.188	0	0	1.150.188
Títulos de Tesorería - TES	198.360	200.763	0	0	200.763
Títulos Hipotecarios - TIP's	12.531	11.554	0	0	11.554
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>3.243.393</b>	<b>3.251.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.251.826</b>
<b>Total cartera e inversiones</b>	<b>76.067.685</b>	<b>81.221.398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.221.398</b>

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

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

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

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

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

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

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Jerarquías</b>					
<b>Activos</b>	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
<b>Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente</b>	13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
<b>Inversiones</b>	7.616.531	7.616.531	6.586.304	433.574	596.653
<b>Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados</b>	3.434.032	3.434.032	3.074.277	359.755	0
Bonos	10.938	10.938	0	10.938	0
Certificado de Depósito a Término	338.235	338.235	0	338.235	0
Títulos de Tesorería - TES	3.084.859	3.084.859	3.074.277	10.582	0
<b>Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI</b>	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
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	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
<b>Inversiones en participaciones no controladas</b>	133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	133.798	133.798	0	0	133.798
<b>Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)</b>	6.085.251	6.085.251	0	6.085.251	0
<b>De Negociación</b>	5.665.200	5.665.200	0	5.665.200	0
Contratos Foward	2.106.305	2.106.305	0	2.106.305	0
Operaciones de Contado	271	271	0	271	0

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2024				
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0
<b>De Cobertura</b>	<b>420.051</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>	<b>420.051</b>	<b>0</b>
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0
<b>Pasivos</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
<b>De Negociación</b>	<b>5.721.305</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>	<b>5.721.305</b>	<b>0</b>
Contratos Foward	2.080.718	2.080.718	0	2.080.718	0
Operaciones de Contado	32	32	0	32	0
Opciones	31.927	31.927	0	31.927	0
Swaps	3.608.628	3.608.628	0	3.608.628	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>	<b>13.255.734</b>	<b>13.255.734</b>	<b>9.864.726</b>	<b>1.090.539</b>	<b>0</b>
Activos medidos sobre bases no recurrentes	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>10.955.265</b>	<b>10.955.265</b>	<b>9.864.726</b>	<b>1.090.539</b>	<b>0</b>
Efectivo y depósitos en bancos	9.864.726	9.864.726	9.864.726	0	0
Fondos de inversión	31.364	31.364	0	31.364	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.059.175	1.059.175	0	1.059.175	0
<b>Otros</b>	<b>2.300.469</b>	<b>2.300.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anticipos a Contratos y Proveedores	152.974	152.974	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	2.147.495	2.147.495	0	0	0
<b>Pasivos</b>	<b>10.502.486</b>	<b>10.502.486</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>5.295.920</b>
<b>Títulos de Inversión</b>	<b>3.368.426</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>	<b>3.368.426</b>	<b>0</b>
Títulos de Inversión en Circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>5.295.920</b>	<b>5.295.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.295.920</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
<b>Otros</b>	<b>1.838.140</b>	<b>1.838.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cuentas por Pagar	1.062.997	1.062.997	0	0	0
Otros pasivos	775.143	775.143	0	0	0
<b>Total Activos y Pasivos A Valor Razonable</b>	<b>43.181.307</b>	<b>43.181.307</b>	<b>16.451.030</b>	<b>16.699.095</b>	<b>5.892.573</b>

### Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

Revelación inversiones nivel 3	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.267.768	\$ 3.281.799
Compras	1.826.858	2.694.579
Ventas / vencimientos	-2.499.519	-3.272.657
Valoración	-65.363	564.047
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 2.529.744</b>	<b>\$ 3.267.768</b>

Durante lo transcurrido del año 2025, se presenta una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, las cuales corresponden a compras de títulos y vencimientos de títulos realizados por el Banco de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio, de las compras de títulos se resumen en 9 son de desarrollo agropecuario 1 de bono yankees y 1 de títulos de solidaridad.

## 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Las operaciones del mercado monetario presentan un incremento de \$100.213, esta variación se explica principalmente por un aumento en las operaciones repo con el Banco de la República de \$207.651 como parte de la estrategia del Banco para optimizar el manejo de excedente de liquidez y mejorar la rentabilidad de los recursos disponibles y una disminución de \$132.878 en operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y compañías de seguros y reaseguros por \$54.548 y por otra parte los movimientos de fondos interbancarios los cuales presentan un incremento de \$79.989.

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

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

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron un aumento del 9.46% en comparación con el cierre de diciembre de 2024. Esta variación se debe a las fluctuaciones en las tasas del mercado, lo que impactó la dinámica de las operaciones.

El encaje legal al 30 de septiembre de 2025 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.287.376 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

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

## 9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

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

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

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

1. Las inversiones a valor razonable con cambios en resultado disminuyeron en \$495.726, impulsadas por la disminución de \$159.277 en Títulos de Tesorería TES. Este comportamiento responde a decisiones estratégicas de inversión en el mercado monetario, orientadas a la eficiente gestión de liquidez, fortalecimiento de la posición financiera y cumplimiento de los objetivos de inversión a corto plazo y una disminución de \$336.449 en otras emisiones nacionales que incluye principalmente los certificados de depósito a término a tasa fija y referenciados al Indicador Bancario de Referencia (IBR), esta variación se atribuye a la evolución de las tasas de interés en el mercado, principalmente en la baja de la tasa IBR lo que ha llevado a una reevaluación de las estrategias de inversión, buscando optimizar la rentabilidad y gestionar los riesgos asociados a las variaciones en las tasas de interés del mercado.

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

2. Para las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI de otros emisores nacionales, se incluyen:
  - Credibanco S.A., la valoración realizada por “Precia S.A.” bajo el método de Flujo de Caja, es realizada por valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controlada, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio es de \$124,56 pesos y \$115,33 pesos respectivamente.
  - Para la Inversión de ACH Colombia S.A, la valoración se realiza por “Precia S.A.”, bajo el método de Flujo de Caja, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 la valoración por acción corresponde a \$208.701,39 pesos y \$194.372,18 pesos respectivamente.
  - La Inversión de Redeban Multicolor S.A, es efectuada por “PIP Colombia S.A.”, bajo el método de flujo de caja, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 se registra una valoración de la acción por \$74,706.67 pesos y \$75.588,80 pesos respectivamente.

- Para el caso de la participación en la Holding Bursátil Chilena S.A., se considera el precio de la acción publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago BCS S.A. convertido a pesos colombianos, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$19.248,59 para el cierre de septiembre de 2025 y para el cierre de diciembre de 2024 por \$17.699,26
- Para el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición es realizada por “PIP Colombia S.A.” (Proveedor de precios para valoración) mediante la metodología de descuento de Flujos de Caja Libre del Accionista, para el cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el precio de la acción es de \$3.519,17 y \$3.564,61 respectivamente.

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

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

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

### Inversiones a costo amortizado

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

### Límites de contabilización según calificación crediticia

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

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

## Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2025, la mayoría de los instrumentos no presentan restricciones. Sin embargo, algunos títulos bajo la clasificación de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados se encuentran embargados por decisiones judiciales, canalizadas a través de las oficinas del Banco, DECEVAL y el Banco de la República. A continuación, el detalle:

Clase Título	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	173	174	50	51
Bonos ordinarios renta fija	0	0	6	6
<b>Total</b>	<b>173 \$</b>	<b>174</b>	<b>56 \$</b>	<b>57</b>

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

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

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

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

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

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

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia un incremento neto frente a diciembre 2024 por valor de \$1.355.378, aunque por contratos de forward se presentó incremento de \$2.855.769, en los swaps de negociación hubo disminución por \$1.506.749, por el cumplimiento de obligaciones lo cual significó disminución en la deuda, y por otra parte el comportamiento que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el tercer trimestre del 2025.
2. En los compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas con el Banco de la República, se presentó un incremento de \$1.910.937, lo anterior debido a la suficiente liquidez con la que la cerró el Banco, y por otra parte la tasas de interés se mantuvieron estables de acuerdo a la política monetaria en Colombia.
3. Al cierre del tercer trimestre de 2025, las operaciones de mercado monetario presentan una disminución de \$555.559 representado principalmente por:
  - Al 30 de septiembre del 2025 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 5,07%, con vencimientos entre 0 a 3 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2024 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, vencimiento entre 4 a 8 días calendario.
  - Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones sobre las inversiones de derivados y operaciones de mercado monetario.

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

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

### 30 de septiembre de 2025

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

31 de diciembre de 2024

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

La cartera neta del Banco presenta incremento del 5,39% por valor de \$3.923.084, en la cartera comercial con un \$3.779.594, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 11,90% respecto a los resultados de diciembre de 2024, por otro lado las otras carteras presenta un leve crecimiento, la cartera de consumo con una variación de \$15.184 que representan una variación del 0,06% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y la cartera de vivienda por \$128.306 con una variación de 0,86%, aunque estas carteras están disminuyendo estas variaciones son menores a otros semestres del 2024.

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

El Banco mantiene su foco en el segmento particular, el cual representa el 54% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2025, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó un incremento de 0,9% con respecto al año 2024.

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

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

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

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

### 30 de septiembre de 2025

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Cartera Comercial</b>				
Empresas	\$ 13.030.719	\$ 399.554	\$ 192.282	\$ 13.622.555
Institucional	4.457.525	164.037	16.683	4.638.245
Corporativo	10.785.383	97.897	-	10.883.280
Entidades Financieras	1.751.078	117.650	35	1.868.763
Promotor	1.170.849	16.408	69.359	1.256.616
Pequeñas Empresas	3.032.981	541.428	227.007	3.801.416
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>34.228.535</b>	<b>1.336.974</b>	<b>505.366</b>	<b>36.070.875</b>
Deterioro	-413.304	-47.282	-73.096	-533.682
<b>Cartera Comercial, neta</b>	<b>33.815.231</b>	<b>1.289.692</b>	<b>432.270</b>	<b>35.537.193</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Libre Inversión	3.249.489	801.662	978.679	5.029.830
Vehiculos	1.441.893	109.366	155.868	1.707.127
Libranza	14.782.418	1.599.798	667.650	17.049.866
Revolvente	3.638.760	657.943	602.387	4.899.090
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>23.112.560</b>	<b>3.168.769</b>	<b>2.404.584</b>	<b>28.685.913</b>
Deterioro	-1.261.263	-539.630	-722.753	-2.523.646
<b>Cartera Consumo, neta</b>	<b>21.851.297</b>	<b>2.629.139</b>	<b>1.681.831</b>	<b>26.162.267</b>

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

### 31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Cartera Comercial</b>				
Empresas	\$ 11.035.570	\$ 388.839	\$ 179.927	\$ 11.604.336
Institucional	4.945.006	238.450	7.989	5.191.445
Corporativo	8.757.617	210.465	35	8.968.117
Entidades Financieras	1.902.781	222	57	1.903.060
Promotor	1.050.939	30.931	90.567	1.172.437
Pequeñas Empresas	2.752.574	487.405	229.867	3.469.846
<b>Subtotal Cartera Comercial</b>	<b>30.444.487</b>	<b>1.356.312</b>	<b>508.442</b>	<b>32.309.241</b>
Deterioro	-415.099	-52.880	-83.663	-551.642
<b>Cartera Comercial, neta</b>	<b>30.029.388</b>	<b>1.303.432</b>	<b>424.779</b>	<b>31.757.599</b>

31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Cartera Consumo</b>				
Libre Inversión	3.238.913	752.584	1.376.087	5.367.584
Vehiculos	1.403.051	137.017	176.174	1.716.242
Libranza	15.045.169	1.502.419	770.415	17.318.003
Revolvente	3.230.198	648.632	711.318	4.590.148
<b>Subtotal Cartera Consumo</b>	<b>22.917.331</b>	<b>3.040.652</b>	<b>3.033.994</b>	<b>28.991.977</b>
Deterioro	-1.049.518	-469.298	-1.326.078	-2.844.894
<b>Cartera Consumo, neta</b>	<b>21.867.813</b>	<b>2.571.354</b>	<b>1.707.916</b>	<b>26.147.083</b>
<b>Cartera Vivienda</b>				
Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
<b>Subtotal Cartera Vivienda</b>	<b>13.021.876</b>	<b>1.567.634</b>	<b>869.108</b>	<b>15.458.618</b>
Deterioro	-174.732	-52.911	-311.365	-539.008
<b>Cartera Vivienda, neta</b>	<b>12.847.144</b>	<b>1.514.723</b>	<b>557.743</b>	<b>14.919.610</b>
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto</b>	<b>66.383.694</b>	<b>5.964.598</b>	<b>4.411.544</b>	<b>76.759.836</b>
<b>Total Deterioro</b>	<b>-1.639.349</b>	<b>-575.089</b>	<b>-1.721.106</b>	<b>-3.935.544</b>
<b>Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>\$ 64.744.345</b>	<b>\$ 5.389.509</b>	<b>\$ 2.690.438</b>	<b>\$ 72.824.292</b>

### Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

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

30 de septiembre de 2025

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Cartera Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2025	\$ -412.950	\$ -53.010	\$ -90.168	\$ -556.128
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-3.462	3.462	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-833	0	833	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	8.414	-8.414	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-7.582	7.582	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	1.864	0	-1.864	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	3.588	-3.588	0
Deterioro	-289.399	-24.593	-213.531	-527.523
Reintegro de deterioro de cartera	160.851	16.339	95.172	272.362
Préstamos castigados	0	0	141.684	141.684
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	119.918	22.838	-13.981	128.775
Negociaciones de cartera	0	0	3.682	3.682
Deuda manifiestamente perdida	0	0	1.049	1.049
Otros movimientos	2.293	90	34	2.417
<b>Neto conciliación provisión Cartera Comercial</b>	<b>-413.304</b>	<b>-47.282</b>	<b>-73.096</b>	<b>-533.682</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2025	-1.046.790	-468.719	-1.325.021	-2.840.530
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	-44.559	44.559	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	-24.623	0	24.623	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	71.986	-71.986	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	-108.242	108.242	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	21.276	0	-21.276	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	89.405	-89.405	0

30 de septiembre de 2025

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

#### Cartera Vivienda

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

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

<b>Total saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$</b>	<b>-1.865.665</b>	<b>\$</b>	<b>-644.998</b>	<b>\$</b>	<b>-1.077.008</b>	<b>\$</b>	<b>-3.587.671</b>
--	-----------	-------------------	-----------	-----------------	-----------	-------------------	-----------	-------------------

30 de septiembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<b>Cartera Comercial</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	3.303	-3.303	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	1.001	0	-1.001	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-39.202	39.202	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	20.985	-20.985	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-3.796	0	3.796	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-9.136	9.136	0
Deterioro	-184.462	-25.483	-286.400	-496.345
Reintegro de deterioro de cartera	248.394	24.713	155.277	428.384
Préstamos castigados	0	0	83.066	83.066
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	-152.316	86.251	123.273	57.208
Negociaciones de cartera	0	0	11.318	11.318
Otros movimientos	23.360	897	515	24.772
<b>Neto conciliación provisión Cartera Comercial</b>	<b>-438.306</b>	<b>35.122</b>	<b>-305.844</b>	<b>-709.028</b>
<b>Cartera Consumo</b>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	40.247	-40.247	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	39.946	0	-39.946	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-30.605	30.605	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	122.879	-122.879	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-12.966	0	12.966	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-42.006	42.006	0

30 de septiembre de 2024

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

Cartera de crédito evaluada individualmente:

### 30 de septiembre de 2025

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

### 30 de septiembre de 2024

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

A continuación, se relaciona la venta de cartera:

### 30 de septiembre 2025

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

Mes	Total deuda tipo cartera			Total Deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial	
Enero	\$ 1.548	\$ 3.714	\$ 0	\$ 5.262
Febrero	515	1.303	2.546	4.364
Marzo	419.625	1.056	40.385	461.066
Abril	36.625	966	1.665	39.256
Mayo	1.989	1.303	114.007	117.299
Junio	638	199	428	1.265
Julio	412.182	0	0	412.182
Agosto	40.103	0	0	40.103
Septiembre	8.853	0	0	8.853
<b>Total</b>	<b>\$ 922.078</b>	<b>\$ 8.541</b>	<b>\$ 159.031</b>	<b>1.089.650</b>
<b>% de la cuota de la cartera Vendida</b>	<b>84,62%</b>	<b>0,78%</b>	<b>14,59%</b>	<b>100,00%</b>

30 de septiembre 2024

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

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

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

## 12. Cuentas por cobrar, neto

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

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

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

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

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

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

### (\*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

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

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$6.918, en este concepto se incluye los contratos de mantenimientos de software robustos local y corporativo, el período de amortización está estipulado de acuerdo al derecho legal o contractual y no puede exceder el período de esos derechos pero sí puede ser inferior a lo establecido por las partes. Lo señalado en la vida útil depende del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

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

- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multirisgo, vida y vehículos.

- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
- En la línea de otros gastos pagados por anticipado se incluye el reconocimiento diferido del impuesto distrital causado durante el año 2025.
- Los retiros generados al cierre del segundo trimestre del 2025 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causen sus costos o gastos.

### 13. Activos tangibles, neto

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

30 de septiembre de 2025

Concepto	Terrenos (8) (11)	Edificios (5) (9) (11)	Vehículos	Enseres y accesorios (1) (6) (10)	Equipo informático (4) (7)	Maquinaria planta y equipo en montaje (2)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
<b>Costo</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 133.895	\$ 577.877	\$ 965	\$ 261.043	\$ 330.229	\$ 1.168	\$ 86.761	\$ 24.005	\$ 259.205	\$ 2.303	\$ 1.677.451
Compras	0	0	0	9.025	4.294	1.668	0	5.037	0	139	20.163
Traspaso entre activos tangibles	0	22.372	0	0	2.208	-2.195	4.196	-26.581	13.063	0	13.063
Retiros	0	0	0	-2.547	-3.634	-93	-3	-220	0	-173	-6.670
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.336	-65.871	0	-954	0	0	0	0	0	0	-76.161
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.849	0	-3.849
<b>Saldo costo a 30 de septiembre de 2025</b>	<b>124.559</b>	<b>534.378</b>	<b>965</b>	<b>266.567</b>	<b>333.097</b>	<b>548</b>	<b>90.954</b>	<b>2.241</b>	<b>268.419</b>	<b>2.269</b>	<b>1.623.997</b>
<b>Depreciación</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	-218.163	-633	-184.038	-243.592	0	-72.073	0	-155.710	-1.245	-875.454
Depreciación del ejercicio	0	-4.150	0	-13.608	-24.341	0	-1.472	0	-23.349	-220	-67.140
Retiros	0	0	0	2.541	2.509	0	3	0	0	135	5.188
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	25.979	0	954	0	0	0	0	0	0	26.933
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.849	0	3.849
<b>Saldo depreciación al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>0</b>	<b>-196.334</b>	<b>-633</b>	<b>-194.151</b>	<b>-265.424</b>	<b>0</b>	<b>-73.542</b>	<b>0</b>	<b>-175.210</b>	<b>-1.330</b>	<b>-906.624</b>
<b>Deterioro</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-7.718	-11.851	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.569
Deterioro / recuperación deterioro	740	4.526	0	0	0	0	0	0	0	0	5.266
<b>Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>-6.978</b>	<b>-7.325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.303</b>
<b>Valor en libros al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>\$ 117.581</b>	<b>\$ 330.719</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 72.416</b>	<b>\$ 67.673</b>	<b>\$ 548</b>	<b>\$ 17.412</b>	<b>\$ 2.241</b>	<b>\$ 93.209</b>	<b>\$ 939</b>	<b>\$ 703.070</b>

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

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

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

5. La adición de edificios fue de \$22.372 estos corresponden a las legalizaciones de las obras de adecuaciones del proyecto NOVA del año 2024, las obras más significativas son: remodelación oficina Pasto por valor de \$1.492, remodelación oficina Valledupar por valor de \$988, remodelación oficina Armenia Centro \$920, remodelación oficina de Cúcuta por valor de \$945, remodelación oficina Alto Prado por valor de \$893.

Se ha generado el retiro de activos fijos tangibles durante el año 2025 por un valor total de costo de \$6.670, los cuales corresponden en su gran mayoría a bajas directas, se relacionan las más significativas:

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

7. La baja directa de 37 cajeros automáticos y 29 sub-activos asociados a la repotencialización de los mismos, la baja se genera por la obsolescencia del sistema operativo windows 10, el cual ya no cuenta con soporte técnico por parte del proveedor por valor de \$3.634.

Durante lo transcurrido del año 2025 se han generado traspasos de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$76.161.

8. Traspaso de terrenos: por valor de \$9.336 correspondientes a 25 locales comerciales propios para la venta, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA y un 1 traspaso parcial asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.

9. Traspaso de edificios: se realiza el traspaso de 25 edificios por valor de \$65.871 enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas NOVA.

10. Traspaso de enseres y accesorios: se relacionan las más destacadas, se realiza el traspaso de 1.066 elementos de las oficinas de la Av. Chile, Indumil, Colseguros y Av. Libertador, por valor de \$954.

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

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Maquinaria planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
<b>Costo</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 143.233	\$ 621.809	\$ 965	\$ 247.314	\$ 329.451	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$ 259.298	\$ 2.150	\$ 1.623.539
Compras	0	0	0	26.691	43.415	1.917	0	26.067	0	0	98.090
Traspaso entre activos tangibles	0	1.971	0	0	1.514	-1.514	1.168	-3.139	8.530	0	8.530
Retiros	0	0	0	-5.296	-37.084	-78	0	0	0	0	-42.458
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-9.338	-45.903	0	-7.666	-7.067	0	0	0	0	0	-69.974
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.623	0	-8.623
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	68.194	0	0	153	68.347
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>133.895</b>	<b>577.877</b>	<b>965</b>	<b>261.043</b>	<b>330.229</b>	<b>1.168</b>	<b>86.761</b>	<b>24.005</b>	<b>259.205</b>	<b>2.303</b>	<b>1.677.451</b>
<b>Depreciación</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.959	-257.395	0	-2.023	0	-131.441	-983	-804.940
Depreciación del ejercicio	0	-6.088	0	-17.041	-29.030	0	-1.856	0	-32.892	-262	-87.169
Retiros	0	0	0	5.296	36.231	0	0	0	0	0	41.527
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	20.431	0	7.666	7.067	0	0	0	0	0	35.164
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	8.623	0	8.623
Retiro por riesgo Operacional	0	0	0	0	-465	0	0	0	0	0	-465
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	-68.194	0	0	0	-68.194
<b>Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>-218.163</b>	<b>-633</b>	<b>-184.038</b>	<b>-243.592</b>	<b>0</b>	<b>-72.073</b>	<b>0</b>	<b>-155.710</b>	<b>-1.245</b>	<b>-875.454</b>
<b>Deterioro</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Deterioro / recuperación deterioro	1.451	3.574	0	0	0	0	0	0	0	0	5.025
<b>Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-7.718</b>	<b>-11.851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.569</b>
<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 126.177</b>	<b>\$ 347.863</b>	<b>\$ 332</b>	<b>\$ 77.005</b>	<b>\$ 86.637</b>	<b>\$ 1.168</b>	<b>\$ 14.688</b>	<b>\$ 24.005</b>	<b>\$ 103.495</b>	<b>\$ 1.058</b>	<b>\$ 782.428</b>

## 14. Inversiones en acuerdos conjuntos

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

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

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

### RCI Banque Colombia S.A.

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

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

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

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

### 30 de septiembre de 2025

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	170.206	A	3.400.331	3.050,952	8.165
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.493	0	-34
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30.21%	1	A	3.830	1.400	0
<b>Total inversiones en acuerdos conjuntos</b>					<b>\$ 170.286</b>				

### 31 de diciembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49%	169.821	A	3.572.524	3.225,949	111
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	79	A	1.492	0	-1
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30.21%	264	A	1.432	1.644	0
<b>Total inversiones en acuerdos conjuntos</b>					<b>\$ 170.164</b>				

### Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones para la transferencia de fondos o distribución de dividendos provenientes de estas inversiones.

## 15. Activos intangibles

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

30 de septiembre de 2025

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

31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias	Desarrollos	Total
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 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
<b>Saldo costo a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>47.605</b>	<b>789.044</b>	<b>836.649</b>
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	-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
<b>Saldo amortización 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-46.566</b>	<b>-473.412</b>	<b>-519.978</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	0	-25	-25
Deterioro del ejercicio	0	-3.643	-3.643
Baja de Activos	0	2.730	2.730
Reclasificación	0	938	938
<b>Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ 1.039</b>	<b>\$ 315.632</b>	<b>\$ 316.671</b>

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

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

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

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

## 16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 17. Impuesto corriente

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

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

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

- Para el Banco se mantiene el saldo a favor, acumulados los años gravables 2023 y 2024. Se incluyen los anticipos de renta de las compañías subsidiarias pagados en la presentación de la declaración de renta de 2024 en abril y mayo de 2025.
- Al corte de septiembre el Banco genera impuesto a cargo sobre la renta líquida ordinaria por tanto se suma al saldo de impuesto a pagar de la Compañía de Valores y la Fiduciaria.
- Para el año 2025 se evidencia la relación de lo generado y pagado por autorretenciones.
- Al corte de septiembre de 2025 se presenta acumulación del descuento tributario de IVA en activos fijos reales productivos en el Banco, teniendo en cuenta que en cortes anteriores se presentaba pérdida fiscal con lo cual no ha sido posible tomar este beneficio.

## 18. Depósitos de clientes

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

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

Al 30 de septiembre de 2025, el total de depósitos de clientes presentó un incremento de \$342.558, equivalente al 0,43% en comparación con el 31 de diciembre de 2024, las principales variaciones fueron:

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

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

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

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas de ahorro y corrientes:

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

## 19. Obligaciones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 20. Títulos de Inversión en Circulación

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

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

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

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

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

### Bonos subordinados Serie G de 2009 (COP)

- La primera emisión por \$156.000 se realizó el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de 15 años y un rendimiento del IPC + 4,70%
- La segunda emisión por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,60% para 10 años, y de IPC + 3,8 9% para 15 años. De estas emisiones sólo siguen vigentes \$165.000 a una tasa de IPC + 3,89% con vencimiento a 2028.
- La tercera emisión por \$250.000 se realizó el 26 de noviembre de 2014 con un plazo de redención entre 15 y 20 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4,38% para 15 años, y de IPC + 4,50% para 20 años.

### Bono subordinado en USD

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

### Bono de biodiversidad

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

### Bonos Ordinarios temáticos en USD

#### Bono azul

La primera emisión del bono ordinario temático (Bono Azul) por USD 117 se realizó entre el 22 de septiembre del 2023 y 27 de octubre de 2023 con un plazo de 5 años y dividido en 3 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 septiembre de 2025, la entidad no presenta incumplimientos frente a dichos compromisos.

## 21. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y honorarios	\$ 2.956	\$ 3.385
Costos y gastos por pagar	593	499
Dividendos y excedentes	76.185	74.274
Arrendamientos	494	472
Prometientes compradores (1)	36.280	21.295
Proveedores y servicios por pagar (2)	142.606	180.522
Proceso de titularización	25	87
Colpensiones	3.282	7.140
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (3)	4.000	0
Seguro de depósito Fogafin	133.529	134.664
Diversas(4)	528.717	377.253
Otros Impuestos (5)	675.633	263.406
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 1.604.300</b>	<b>\$ 1.062.997</b>

1. A 30 de septiembre de 2025 se presenta un aumento por valor de \$14.984 en la cuenta de prometientes compradores debido principalmente a la legalización de ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales fueron 202 activos por valor de \$38.704.
2. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$37.916 con respecto al 31 de diciembre de 2024, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing y servicios originados por interventoría.
3. Se presenta incremento por \$4.001 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado para pagar del mes de septiembre.
4. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$151.464 la cual se origina principalmente por la liquidación diaria de operaciones de futuros con la Cámara de Riesgos Central de la Contraparte.
5. En otros impuestos se presenta un aumento de \$412.228 con respecto a diciembre 2024 el cual corresponde principalmente a saldos pendientes por cancelar por concepto de Impuestos de Industria y Comercio, Gravamen a los Movimientos Financieros y Retención en la Fuente.

## 22. Beneficios a empleados

A continuación, se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 29,806	\$ 28,240
Vacaciones	59,178	52,850
Prima legal y extralegal	34,285	1,956
Incentivos remuneración variable	102,121	101,294
Seguridad social	17,480	35,191
Otros beneficios otorgados	35,523	58,582
<b>Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)</b>	<b>\$ 278,393</b>	<b>\$ 278,113</b>
Prima de retiro y antigüedad	80,057	77,062
<b>Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)</b>	<b>\$ 80,057</b>	<b>\$ 77,062</b>
Compromisos por pensiones	41,853	41,563
<b>Subtotal Beneficios Post Empleo</b>	<b>\$ 41,853</b>	<b>\$ 41,563</b>
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>\$ 400,303</b>	<b>\$ 396,738</b>

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

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

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

- En los beneficios a corto plazo se presenta incremento en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por valor de \$1.566, prima legal y extralegal por valor de \$32.329 y disminución en los conceptos seguridad social por valor de \$17.711 y otros beneficios otorgados por valor de \$23.059 el cual corresponde principalmente a indemnizaciones.
- En cuanto a la provisión mensual que se realiza para la Retribución Variable Anual (RVA) y Banca Corporativa y de Inversión (CIB) presenta un incremento por \$827, la cual corresponde principalmente al pago realizado en el mes de febrero de 2025 por concepto de bono de Retribución Variable Anual periodo 2024 por valor de \$85.575.
- El Grupo BBVA cuenta con un modelo corporativo de compensación variable que, con carácter general, es de aplicación a toda la plantilla, en atención a sus funciones, y consiste en el otorgamiento de un incentivo que refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y que constituye la Retribución Variable Anual (RVA) de cada beneficiario. En el caso del Colectivo Identificado, la Retribución Variable Anual estará integrada por un componente a corto plazo y un componente a largo plazo. La suma de los importes de ambos componentes constituirá la RVA del ejercicio.
- En cuanto a los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad por este concepto a 30 de septiembre de 2025 se realizaron provisiones por valor de \$2.995, este importe se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido, la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de septiembre de 2025 asciende a \$80.057.

## 23. Pasivos Estimados y Provisiones

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2025, el Grupo está involucrado en 1.727 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios. Dichos procesos tienen un valor de pretensiones de \$448.940 y provisiones constituidas por valor de \$54.675.

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

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

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

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

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

- Para el período comprendido entre 30 de septiembre de 2025 y diciembre 2024, se presenta un aumento de \$215.912 en el concepto de otras provisiones en la cuenta de gastos estimados por pagar por concepto de gastos generales, gastos personales y comisiones; dentro de los cuales los más representativos son:
  - Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$178.692, provisiones de gasto de personal por \$4.130 y en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$1.632.

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

### 30 de septiembre de 2025

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

31 de diciembre de 2024

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

## 24. Capital suscrito y pagado

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

## 25. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva legal	\$ 4.190.378	\$ 4.559.327
<b>Reservas ocasionales:</b>		
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa	0	1.947
Protección del pago del cupón AT1	160.000	180.000
Estabilidad del dividendo	66.955	9.676
<b>Total reservas</b>	<b>\$ 4.417.333</b>	<b>\$ 4.750.950</b>

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

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

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

## 26. Enjuge pérdidas del ejercicio anterior

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

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

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

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

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

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

Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Utilidad (pérdida) neta del período	\$ 241.372	\$ -216.676	\$ 96.972	\$ -10.161
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.788.726.108	14.387.689.071	17.788.726.108	14.387.689.071
<b>Total utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos</b>	<b>\$ 13,57</b>	<b>\$ -15,06</b>	<b>\$ 5,45</b>	<b>\$ -0,71</b>

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

Al 30 de septiembre de 2025 estaban suscritas y pagadas 17.308.966.108 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 17.788.726.108 acciones en circulación; con valor de utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$13,57 pesos colombianos cada una.

Al 30 de septiembre de 2024 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor de pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de -\$15,06 pesos colombianos cada una.

## 28. Ingresos por intereses y valoraciones

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

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero</b>				
Comercial	\$ 2.456.875	\$ 2.645.875	\$ 779.240	\$ 865.131
Consumo	2.369.559	2.580.180	755.886	870.959
Tarjeta de crédito	605.347	725.129	208.140	223.602
Vivienda	793.125	787.027	233.308	270.105

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

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

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

- Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado una variación con respecto al mismo período del 2024 el cual es del 36,51% en todos sus rubros por valor de \$208.085, principalmente en por conceptos de:

- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$9.187 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV por \$1.119 y desvalorización en las operaciones de contado por \$1.388; la variación se presentada se debe al mayor volumen de operaciones realizadas en el mercado monetario, repo, simultáneas y TTV.
- Liquidación y valoración de derivados de negociación y cobertura por \$237.980, dada principalmente por desvalorización y liquidación de forward USD - COP \$105.701, valoración de futuros por \$5.057, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$340.297.

## 29. Gastos por intereses y valoraciones

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

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

1. Al 30 de septiembre de 2025, los gastos por depósitos de clientes presentan una variación del 14,45% con respecto al mes de septiembre de 2024 por valor de \$668.253, los cuales están representados principalmente por la disminución en las tasas políticas en pesos en el tercer trimestre de 2025, lo cual, obedece a una decisión estratégica del Grupo orientada al fortalecimiento del sector empresarial, consolidando así su rol como aliado financiero que impulsa nuevas iniciativas mediante su respaldo financiero, esto se puede ver reflejado en el aumento de este rubro en la nota 18:

- La variación de los intereses generados a septiembre de 2025 se presenta, por la disminución en las tasas en cuentas de ahorro por \$433.222 y en cuenta corriente por \$68.323; lo anterior, siguiendo con las estrategias del Grupo de dinamizar la inversión y realizar el impulso de los sectores clave como el comercio, la industria.
- En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución en los intereses de \$166.708, debido a la baja de las tasas del stock ofrecidas a los clientes en septiembre de 2025 fue de 8,55% y en septiembre de 2024 fue de 9,40%.

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

- Al cierre de septiembre de 2025 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta una disminución con respecto al año anterior, principalmente por:
  - Disminución en la causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que al cierre del 30 de septiembre de 2025 tenía registrado \$122.564, y al mismo periodo del año anterior estaba registrado por \$139.087.
  - Disminución de intereses de las financiaciones con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporación Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$60.246.

### 30. Ingresos neto por comisiones

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

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

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

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

## 31. Otros gastos de operación, neto

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

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

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

**a. Otros ingresos de operación:**

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

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

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

**c. Otros gastos de operación:**

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

8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones, los cambios más significativos fueron una disminución de \$12.435 en el mantenimiento y adecuación de oficinas y cajeros automáticos, una disminución de \$4.752 en el mantenimiento de software corporativo, y un aumento de \$1.443 en el mantenimiento preventivo para evitar el fraude. Esto se alinea con las estrategias de negocio enfocadas en la banca digital para fortalecer la fuerza de ventas comercial en las oficinas.
9. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$32.969 donde sobresalen los gastos por alquiler, soporte y call center de aplicativos, herramientas y proyectos de software del Banco en los que se incurrieron para mejorar los procesos operativos internos y de atención al cliente.
10. La variación en la pérdida por siniestros con respecto al año anterior de \$14.410, corresponde a un riesgo operacional debido a una novedad presentada en los flujos web/app de Open Market en las líneas de tarjetas de crédito.

### 32. Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por Impuesto a las Ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de Renta Corriente como del impuesto de Renta Diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de 43,73% y para el mismo periodo de nueve meses terminado en 2024 fue de 24,15%.

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

\*\* Incluye participaciones no controladoras

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

- Al cierre de septiembre de 2025 tanto el Banco como las subsidiarias presentan utilidad contable y renta líquida ordinaria con Impuesto Corriente a cargo, sin embargo al mismo corte de 2024 el Banco presentaba pérdida contable y pérdida fiscal, con lo cual no liquidaba impuesto corriente pero sí una recuperación de impuesto diferido.

- La tarifa de renta aplicable para las tres entidades del grupo tanto para el cierre de septiembre 2025 como para el año inmediatamente anterior es del 35% más cinco (5) puntos adicionales tarifa establecida en la Ley 2277 de 2022 para las entidades financieras, sin embargo el Banco con ocasión a las pérdidas financieras y fiscales no liquida esta tarifa, mientras las compañías Valores y Fiduciaria aplican la tarifa integral del 40%.
- Con lo anterior, a efectos del consolidado sobre los ajustes de conversión se aplica una tarifa del 40% por impuesto diferido.
- Al corte de septiembre de 2025, el banco registra acumulado activo por impuesto diferido y su respectiva contrapartida de recuperación sobre la pérdida fiscal de 2023 y 2024.

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

A partir del 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.

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

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

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

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

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

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

A continuación, se presentan las principales transacciones realizadas:

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

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

### Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2024

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

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia
		RCI COLOMBIA	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida				
Cuentas por cobrar, neto	1.646.550	34	0	0	68	4.839	0	0
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
<b>Total</b>	<b>\$ 6.841.366</b>	<b>\$ 925.024</b>	<b>\$ 4.898</b>	<b>\$ 223</b>	<b>\$ 14.428</b>	<b>\$ 32.992</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 3.110</b>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	57.659	36.067	63.051	20.108	0	36	3.266
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	13.860	0	0
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
<b>Total</b>	<b>\$ 6.864.741</b>	<b>\$ 57.659</b>	<b>\$ 36.067</b>	<b>\$ 98.344</b>	<b>\$ 20.255</b>	<b>\$ 13.872</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 3.266</b>
<b>Ingresos:</b>								
Ingresos por intereses y valoraciones	16.272.758	25.093	0	0	414	124.391	15	530
Ingresos por comisiones	6.662	613	35.070	122.352	16	1.926	3	19
Ingresos por el método participación patrimonial	0	501	0	0	0	324	0	0
Arrendamientos	0	0	20	82	1.316	0	0	0
Otros Ingresos	0	1.822	0	0	14	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 16.279.420</b>	<b>\$ 28.029</b>	<b>\$ 35.090</b>	<b>\$ 122.434</b>	<b>\$ 1.760</b>	<b>\$ 126.641</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 549</b>
<b>Gastos:</b>								
Intereses	16.939	12.364	5.663	13.946	71	0	4	377
Valoración de derivados	16.829.800	0	0	0	0	74.662	0	0
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
<b>Total</b>	<b>\$ 17.095.997</b>	<b>\$ 12.387</b>	<b>\$ 13.253</b>	<b>\$ 16.084</b>	<b>\$ 183.816</b>	<b>\$ 219.513</b>	<b>\$ 545</b>	<b>\$ 1.097</b>
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	104	55	82	150	36.496	0	0
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	278.907	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 1.936.544</b>	<b>\$ 104</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 315.403</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

## 34. Otros aspectos de interés

### Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

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

### Depuración realizada al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Acumulado al 30 de septiembre de 2025	Variación	31 de diciembre de 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 24.386	\$ 6.683	\$ 17.703
Recuperación por valoración de Almaagrario por venta en marzo 2015	18.685	0	18.685
Recuperación de provisiones y contingencias no existentes	122	0	122
Recuperación de provisiones y depreciaciones por desafectos y ANMV	4.823	0	4.823
Impacto Impuesto diferido sobre PP&E	-7.918	-1.916	-6.002
<b>Total depurado</b>	<b>\$ 40.098</b>	<b>\$ 4.767</b>	<b>\$ 35.331</b>

## 35. Hechos posteriores

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

## 36. Negocio en marcha

### Información financiera proyectada

Durante el tercer trimestre del año 2025 el Grupo inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2026 al 2028. Este proceso parte de las estimaciones macroeconómicas realizadas internamente por el equipo de estudios económicos. Con estas variables más el desarrollo de los objetivos estratégicos del Grupo, se estimaron utilidades para los siguientes años. Estos resultados están apalancados en un mejor desempeño tanto de ingresos como de gastos.

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

Por el lado de comisiones el Grupo seguirá impulsando sus planes estratégicos para generar mayores ingresos por la prestación de diversos servicios financieros. Dentro de estos el Grupo impulsará la actividad de medios de pago por el lado del negocio emisor, lo que le permitirá generar mayores comisiones. Otra línea fundamental son los ingresos de comisiones de seguros la cual se verá beneficiada por la actividad incremental que tendrá el Grupo en los años siguientes.

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

De igual manera, el Grupo estima un menor gasto por saneamiento crediticio ante las expectativas de una recuperación económica. El año 2024 es el año con mayor deterioro de cartera de créditos, cuyo pico se estima fue alcanzado en el 2do semestre del año, lo que permitirá iniciar una senda de recuperación en los años posteriores, como ya se viene viendo en 2025.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente revelado en los estados financieros intermedios condensados consolidados presentados a corte del 30 de septiembre de 2025, cómo lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada, la cual le permite continuar con el desarrollo de su operación de forma rentable, además de obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones de corto y mediano plazo; obedeciendo a la adecuada gestión en las cuentas del balance y estado de resultados.

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

### Medidas de rendimiento e Indicadores Al 30 de Septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Indicador	diciembre 2024	septiembre 2025	Fórmula	Resultado
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0,06	0,02	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente – Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAll / Activo total < Pasivo	-0,31%	-0,11%	(Utilidades antes de intereses e impuestos / Activos totales) < Pasivo total”	Resultado > -1

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

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

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

### 37. Hechos significativos

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

### 38. Glosario

- **El Grupo:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **El Banco:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **ANMV:** Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta
- **GMF:** Gravamen a los movimientos financieros
- **BRDP:** Son los Bienes desafectos y Bienes restituidos en contratos leasing
- **COAP:** Es el Comité de Activos y Pasivos
- **CIB:** Es la Banca Corporativa y de Inversión
- **FIXING:** Es una forma de contratación bursátil que se utiliza para fijar un precio de referencia en un momento dado para activos de baja liquidez, como acciones, bonos, divisas o commodities.
- **GANF:** Gestión de Activos No Financieros
- **EFAN:** Estados financieros de Áreas de Negocio

- **Derramas:** Es el reparto de gastos de explotación de las áreas centrales a las bancas.
- **Margin Call:** También conocida como llamada de margen: Es el aviso que nos da el broker cuando nuestro nivel de depósito se encuentra muy cerca al margen mínimo, o lo que es lo mismo, que no quedan garantías para cubrir el riesgo de nuestra posición.
- **TES:** son conocidos como "Títulos de deuda del Gobierno Nacional" y se refieren a los títulos emitidos por el Gobierno de Colombia para financiar sus operaciones y proyectos.

Estos títulos de deuda son emitidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y son adquiridos por inversionistas, tanto nacionales como internacionales.

- **Deuda Subordinada AT1:** Bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés), es una emisión híbrida, con características de deuda (pagan un interés al inversor) y capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Se trata de instrumentos perpetuos (sin un vencimiento determinado), aunque el emisor se reserva el derecho de rescatar el bono, una vez se cumplan mínimo cinco años desde su lanzamiento. El pago del cupón de este tipo de emisiones puede ser cancelado a instancia del emisor (sin que sea acumulable). La principal característica de este tipo de emisiones es que, si se dan determinadas condiciones incluidas en el folleto de emisión, pueden llegar a convertirse en acciones. Entre las más comunes se encuentra que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) descienda por debajo de un valor determinado. Por ello, estas emisiones están dirigidas solamente a inversores institucionales. El cumplimiento de una serie de requisitos permiten que las emisiones AT1 computen como Capital Adicional de Nivel 1 según la normativa vigente (CRD IV). Esta regulación permite sumar a los requerimientos exigidos un 1,5% de capital adicional a través de estas emisiones.
- **NPL:** Préstamos morosos.