

BBVA

Creando Oportunidades

Informe Periódico Trimestral Enero - Septiembre 2024

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	64.862	230
Monto Emisión	3.401.037.037	0
Monto Colocado	3.401.037.037	0

Características	Bonos subordinados				
Monto en millones	400	165,000	156,000	90,000	160,000
Clase	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado	Subordinado
Fecha de emisión	21/04/2015	19/02/2013	19/09/2011	26/11/2014	26/11/2014
Fecha de vencimiento	21/04/2025	19/02/2028	19/09/2026	26/11/2029	26/11/2034
Plazo	10 años	15 años	15 años	15 años	20 años
Tasa	4,88%	IPC + 3.89%	IPC + 4.70%	IPC + 4.38%	IPC + 4.50%
Pago de interés	SV	TV	TV	TV	TV
Pago de capital	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento	Bullet, al vencimiento
Moneda	USD	COP	COP	COP	COP

Financiaciones Sostenibles			
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

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

Financiaciones 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 Biodiversidad

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

Créditos Verdes

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

Índice

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

1. Entorno Económico

Políticas monetarias más relajadas apuntalan la recuperación global

La economía mundial mostrará un crecimiento del 3,1% en 2024, con una proyección de aceleración moderada al 3,3% en 2025. Las decisiones de política monetaria de las principales economías siguen siendo cruciales para determinar las trayectorias de crecimiento, mientras los bancos centrales enfrentan el desafío de mantener bajo control la inflación sin sofocar la recuperación. Los mercados financieros continúan lidiando con altos niveles de volatilidad, en parte debido a la incertidumbre sobre las elecciones en Estados Unidos y la persistente inestabilidad geopolítica.

En Estados Unidos, el crecimiento ha superado las expectativas para 2024, impulsado por un consumo privado resiliente que ha sostenido la demanda interna a pesar de las presiones sobre los ingresos de los hogares y las altas tasas de interés observadas en gran parte del año. La moderación de la inflación y las expectativas de recortes en las tasas de interés también han jugado un papel importante en la recuperación del consumo, especialmente en sectores como bienes durables y servicios, que han mostrado una notable recuperación desde el tercer trimestre de 2024. El gasto de los hogares ha sido clave para mantener la actividad económica, compensando la debilidad en la inversión residencial y el impacto de una política monetaria más restrictiva durante gran parte del año. Este año, la economía de Estados Unidos crecerá un 2,5%.

Para 2025, se proyecta que el crecimiento se modere al 2,1%, en línea con la reducción en el ritmo de la recuperación, a medida que el mercado laboral comienza a enfriarse y las presiones salariales se atenúan. La Reserva Federal ha empezado a reducir las tasas de interés desde septiembre y se espera que lleve la tasa de fondos federales al 4,5% al final del año, para continuar reduciéndola hasta el 3,0% en diciembre de 2025. Este ciclo de recortes reflejará un alivio progresivo en las presiones inflacionarias, aunque las tasas de interés seguirán siendo más altas que los niveles previos a la pandemia, lo que sugiere que la Fed mantendrá una postura más cautelosa para evitar un resurgimiento de la inflación.

La inflación ha sido uno de los principales desafíos para la Reserva Federal. Aunque se espera que cierre 2024 en 2,5%, la reducción hasta el objetivo del 2% llevará más tiempo, con una inflación proyectada en 2,3% para 2025. A lo largo de 2024, la inflación ha sido impulsada principalmente por el aumento de los precios en los servicios, particularmente en los alquileres, que siguen siendo un reto importante para el banco central. Además, la moderación de los salarios será clave en la trayectoria de la inflación en 2025. En los últimos años, el mercado laboral ha sido un factor de presión en los precios, ya que el crecimiento salarial, especialmente en los sectores de servicios, ha elevado los costos de producción y ha alimentado las presiones inflacionarias en rubros sensibles como la vivienda y los servicios de salud.

Con la desaceleración del empleo, se espera que los salarios comiencen a moderarse en 2025. Esta evolución permitirá que la inflación, particularmente en los servicios, comience a ceder. Sin embargo, la moderación de los precios de los alquileres será más lenta debido a la rigidez

del mercado de vivienda, donde la oferta sigue siendo insuficiente en muchas áreas metropolitanas clave, lo que limita una caída más acelerada de los costos de alquiler. Este componente sigue siendo uno de los más persistentes en la inflación subyacente y ha sido un obstáculo clave en los esfuerzos de la Fed por reducir los precios.

En términos de empleo, la economía estadounidense ha comenzado a desacelerar su ritmo de creación de puestos de trabajo. Aunque los despidos masivos han sido limitados, el ritmo de contratación ha disminuido y se espera que el crecimiento del empleo sea más lento en 2025, a medida que las empresas se ajustan a un entorno de demanda más moderada. A pesar de la desaceleración, el mercado laboral sigue en niveles relativamente sólidos, aunque la participación laboral, especialmente en los sectores de menor cualificación, ha mostrado una leve disminución, lo que ha contribuido a cierta rigidez en la recuperación del empleo. Además, la inversión en vivienda sigue enfrentando desafíos significativos, con una demanda estancada y costos de construcción que permanecen elevados. Esto ha moderado la actividad en el sector inmobiliario, lo que también ha afectado la creación de empleo en la construcción.

El mercado financiero de Estados Unidos, aunque beneficiado por las expectativas de recortes en las tasas de interés, sigue siendo vulnerable a la volatilidad relacionada con las elecciones presidenciales de 2024. La incertidumbre sobre los resultados electorales y los posibles cambios en la política fiscal y comercial ha generado fluctuaciones en los mercados de bonos y acciones. Además, las tensiones geopolíticas, particularmente en Ucrania y Asia, siguen siendo una fuente de riesgo que podría alterar las perspectivas de crecimiento y la estabilidad del dólar frente a otras monedas.

En Europa, el crecimiento ha sido significativamente más débil que en otras economías avanzadas, con un aumento de solo 0,3% en el segundo trimestre de 2024. La región sigue enfrentando los efectos persistentes de una inflación elevada, que ha afectado tanto el consumo como la inversión. Sin embargo, se espera que la inflación, que cerrará 2024 en 2,7%, continúe moderándose hasta llegar a 1,8% en 2025, impulsada por una combinación de factores como la desaceleración del mercado laboral y una menor presión salarial, particularmente en los sectores de servicios, donde los costos salariales han sido un componente clave en la dinámica inflacionaria reciente.

El Banco Central Europeo (BCE) ha adoptado una postura gradualista en cuanto a la política monetaria, con recortes de tasas que comenzaron a mediados de 2024 y continuarán en 2025. Se espera que las tasas de interés aterricen en 2,5% en 2025, un nivel más alto que el observado antes de la pandemia, reflejando una estrategia cautelosa del BCE para evitar un resurgimiento inflacionario. El BCE está optando por un enfoque más prudente, consciente de las presiones salariales que persisten en algunos sectores clave y de la rigidez en los precios de servicios como el alquiler y la salud.

En cuanto a los salarios, las negociaciones colectivas en países como Alemania y Francia han seguido impulsando aumentos salariales por encima de la media histórica, lo que ha dificultado la reducción más rápida de la inflación en los servicios. El crecimiento de los salarios en algunos sectores, particularmente aquellos relacionados con los servicios públicos y el transporte, ha mantenido la inflación subyacente por encima de lo deseado. A medida que el mercado laboral se enfría y las empresas moderan sus contrataciones, es probable que esta presión salarial

disminuya en 2025, lo que permitirá una reducción más marcada en la inflación subyacente y en las decisiones del BCE.

Las reglas fiscales, que entrarán en vigor en 2025, representan un desafío adicional para la recuperación en la Eurozona. Estas reglas restringirán el espacio fiscal de varios países, limitando su capacidad de implementar políticas expansivas para apoyar la recuperación económica. La política fiscal más estricta será particularmente relevante en países como Francia e Italia, que ya enfrentan déficits elevados y niveles de deuda pública insostenibles. Esta nueva realidad fiscal podría frenar los esfuerzos de inversión pública en infraestructura y limitar los programas de estímulo, lo que afectaría el crecimiento potencial de la región.

Así, la Eurozona tendrá una recuperación cíclica moderada en 2025, con una expansión esperada de 1,4% (desde el 0,7% que se espera para este año). Aunque esta cifra es una mejora respecto al crecimiento observado en 2024, seguirá siendo insuficiente para compensar la desaceleración económica experimentada en los últimos años. La industria manufacturera, que ha sido uno de los sectores más afectados, seguirá mostrando debilidad debido a la débil demanda interna y la competencia en precios desde Asia. En contraste, los servicios, particularmente los relacionados con el turismo y el ocio, tendrán un desempeño más robusto a medida que los consumidores europeos ajusten sus patrones de gasto y aumenten los viajes dentro de la región.

Los precios de la energía seguirán siendo un factor clave para la economía europea. A pesar de la reciente caída en los precios del petróleo y del gas, las preocupaciones sobre la seguridad energética en el continente, especialmente debido a las tensiones geopolíticas en Ucrania, seguirán influyendo en los costos de energía en 2025. Aunque los esfuerzos de la Unión Europea para diversificar sus fuentes de energía y avanzar en la transición hacia energías renovables han sido significativos, el ritmo de esta transición será un desafío, lo que deja a Europa todavía expuesta a nuevos shocks en los precios de la energía.

El euro se ha apreciado frente al dólar, especialmente desde mediados del año, y esta tendencia continuará en 2025 a medida que las tasas de interés en Estados Unidos se recorten de manera más agresiva. Se espera que el tipo de cambio euro-dólar alcance niveles de 1,14 en 2025, lo que ayudaría a moderar las presiones inflacionarias. No obstante, esta apreciación también presenta riesgos para la competitividad de las exportaciones de la Eurozona.

China, por su parte, continuó en su proceso de desaceleración, con una expansión esperada del 4,6% para este año, por debajo del objetivo del gobierno de alrededor del 5%. Este resultado refleja los desafíos estructurales que la economía china sigue enfrentando, particularmente en la debilidad de la demanda interna y en el persistente ajuste en el sector inmobiliario, que ha sido una de las principales fuentes de incertidumbre económica. A pesar de los esfuerzos del gobierno para estimular el crecimiento mediante una combinación de recortes de tasas y políticas fiscales más expansivas, la recuperación ha sido desigual, con sectores clave como el inmobiliario y el consumo privado mostrando signos de estancamiento.

En términos de inflación, China ha seguido un camino diferente al de otras economías importantes. Mientras que las presiones inflacionarias han sido un desafío central para economías como Estados Unidos y Europa, en China la inflación ha sido mínima, y cerrará 2024

en un 1%. Sin embargo, se espera que la inflación suba a 2% en 2025, impulsada por una leve recuperación de la demanda interna, apoyada por los estímulos fiscales y monetarios que el gobierno ha implementado. Los esfuerzos del gobierno para estabilizar los precios en sectores clave como la energía y los alimentos han sido efectivos, pero la dinámica de los precios podría cambiar si la recuperación del consumo se acelera más de lo esperado.

El Banco Popular de China (PBOC) ha jugado un papel clave en tratar de revertir la desaceleración económica. A lo largo de 2024, el banco central ha reducido gradualmente sus tasas de interés, llevándolas a un nivel de 3,25% a finales del año, con una proyección de 3,15% para 2025 (desde 3,45% al final de 2023). Estas reducciones han buscado aliviar los costos de financiamiento para las empresas y los hogares, con el objetivo de impulsar el consumo y la inversión. No obstante, la efectividad de estas medidas ha sido limitada debido a la persistente debilidad en el mercado inmobiliario, que sigue siendo una fuente de riesgo sistémico para la economía china.

El sector inmobiliario, que en su momento fue uno de los motores clave del crecimiento económico en China, sigue bajo presión debido a las políticas más estrictas implementadas desde 2021 para controlar el apalancamiento de los desarrolladores y mitigar los riesgos de una burbuja inmobiliaria. La desaceleración en las ventas de viviendas y la caída en los precios han afectado los ingresos de los gobiernos locales, que dependen en gran medida de la venta de terrenos. Esto ha limitado su capacidad para financiar proyectos de infraestructura, lo que a su vez ha frenado una fuente importante de crecimiento económico. Aunque el gobierno ha relajado algunas de las restricciones al crédito para el sector inmobiliario, el efecto ha sido hasta ahora limitado.

El consumo interno, uno de los componentes que el gobierno chino está intentando impulsar para reequilibrar su modelo de crecimiento, ha mostrado una recuperación lenta y desigual. A lo largo de 2024, las ventas minoristas se recuperaron solo marginalmente, y aunque se espera una mejora más significativa en 2025, el consumo no ha alcanzado los niveles necesarios para sostener un crecimiento económico más robusto. El alto nivel de ahorro de los hogares y la incertidumbre en el mercado laboral siguen siendo barreras para una recuperación más rápida del consumo privado. En particular, la tasa de desempleo entre los jóvenes sigue siendo elevada.

A nivel internacional, China ha seguido mostrando fortaleza en sus exportaciones, especialmente en sectores clave como los productos de alta tecnología y la economía verde. Sin embargo, las exportaciones se han visto afectadas por la desaceleración de la demanda en sus principales mercados, como Estados Unidos y Europa. Las tensiones comerciales y tecnológicas con Estados Unidos y Europa siguen siendo una fuente de incertidumbre para las perspectivas de exportación de China, aunque la diversificación de sus socios comerciales, particularmente en Asia y África, ha ayudado a mitigar parte de estos efectos.

Para 2025, se espera que el crecimiento económico de China se modere aún más, con una proyección de 4,2%. Aunque el gobierno chino ha anunciado más medidas de estímulo, la eficacia de estas políticas dependerá de la capacidad del país para enfrentar los desafíos estructurales, como la sobreoferta en el mercado inmobiliario, la baja productividad en algunos sectores y la necesidad de reactivar el consumo privado de manera más sostenida. Además, la

política monetaria del PBOC seguirá siendo expansiva, pero la capacidad de generar un impulso económico sostenido dependerá de la confianza de los consumidores y las empresas, que ha sido frágil en los últimos años.

En América Latina, el crecimiento ha sido débil en 2024, con una expansión proyectada de solo 1,5%, muy por debajo del promedio global. Para 2025, se espera una leve mejora en el crecimiento, hasta el 2,3%, aunque esta cifra sigue reflejando una divergencia significativa con el resto del mundo. La región continúa enfrentando una serie de desafíos tanto internos como externos, que limitan su capacidad de recuperación y de aprovechar las oportunidades globales. Entre estos desafíos, destacan la volatilidad en los mercados financieros, las constantes depreciaciones de las monedas y las dificultades estructurales que afectan a las principales economías de la región, como México, Brasil, Argentina y Chile.

En términos de política monetaria, la mayoría de los bancos centrales de la región han comenzado a reducir sus tasas de interés en respuesta a la moderación de la inflación y la necesidad de estimular el crecimiento. Sin embargo, las tasas de interés en muchos países de América Latina siguen siendo relativamente altas, en parte debido a los riesgos inflacionarios y a las presiones cambiarias. Se espera que este ciclo de reducción de tasas continúe en 2025, pero las decisiones dependerán en gran medida de la evolución de la inflación y la estabilidad de los mercados financieros.

Los precios de las materias primas han tenido un comportamiento mixto a lo largo de 2024, afectando de manera significativa las expectativas de crecimiento en América Latina y otras regiones emergentes. Durante 2024, el precio del petróleo mostró una tendencia a la baja, en medio de una demanda más débil y una sobreoferta en el mercado global. Esta disminución fue impulsada en parte por la moderación del crecimiento económico en grandes importadores como China y Europa, así como por el aumento de la producción de países clave en la OPEP. Para 2025, se espera que los precios del petróleo se mantengan relativamente estables en comparación con los niveles de 2024, con ligeras fluctuaciones que dependerán de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio y la relación entre Estados Unidos y los principales exportadores de crudo.

En cuanto a los productos agrícolas, los precios de la soja y el maíz han mostrado una mayor estabilidad en 2024, tras experimentar aumentos durante los años previos debido a problemas en la oferta y cambios en las políticas comerciales globales. En particular, la soja ha visto una normalización de sus precios a medida que las cosechas se recuperaron en América Latina y Estados Unidos, y la demanda global ha mantenido un ritmo moderado. Para 2025, se espera que los precios de estos productos agrícolas permanezcan relativamente estables, aunque sujetos a posibles interrupciones en las cadenas de suministro o cambios en la demanda provenientes de grandes consumidores como China. La estabilidad de los precios agrícolas será clave para la economía global, ya que influye directamente en los costos de alimentos y en la inflación en muchos países.

Los flujos de capitales hacia América Latina siguen siendo volátiles, aunque se espera una recuperación en las inversiones hacia los mercados emergentes en 2025, impulsada por la relajación de la política monetaria en Estados Unidos y Europa.

La demanda interna toma el volante de la recuperación económica

La economía colombiana ha comenzado a mostrar señales claras de recuperación a lo largo de 2024, tras un periodo prolongado de desaceleración. En el segundo trimestre, el PIB registró un crecimiento positivo, superior al del comienzo del año, impulsado por un mejor comportamiento en todos los componentes de la demanda interna, lo que revirtió cuatro trimestres consecutivos de contracción. Este repunte fue liderado por el crecimiento en el consumo privado, impulsado por el mayor gasto en bienes, y la inversión, especialmente en obras civiles, edificaciones no residenciales, y maquinaria y equipo.

Por sectores, las actividades de servicios y el agropecuario encabezaron el crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 2024, reflejando una mayor estabilidad en estos segmentos productivos. Aunque los servicios se desaceleraron ligeramente, siguen siendo el sector más dinámico. En cuanto al agro, los buenos resultados en el rubro cafetero destacaron dentro del crecimiento. La construcción, a pesar de mostrar signos mixtos, comenzó a recuperarse gracias a la reactivación de proyectos de obras civiles y al aumento en la construcción no residencial, en particular oficinas y locales comerciales, beneficiados por una menor vacancia en las principales ciudades del país. Por su parte, la industria manufacturera logró estabilizarse después de un periodo de volatilidad, impulsada por una demanda moderada, tanto interna como externa.

El consumo privado ha sido uno de los motores más importantes de esta fase de recuperación, con un notable aumento en el gasto en bienes durables, como automóviles y electrodomésticos, y semi-durables, como pequeños electrodomésticos. Este comportamiento refleja las mejores condiciones financieras de los hogares. Se espera que el gasto en bienes siga acelerándose durante 2025, para luego estabilizarse en niveles más sostenibles en 2026. Mientras tanto, el consumo de servicios, aunque resiliente, ha comenzado a moderarse tras un ciclo expansivo significativo. Se proyecta que esta moderación continúe en 2025, con una recuperación más robusta prevista para 2026, impulsada por una mejora en las condiciones del mercado laboral y el inicio de un nuevo ciclo expansivo.

En general, la demanda interna seguirá siendo el motor principal del crecimiento económico en lo que resta de 2024 y durante 2025 y 2026. Se prevé que la demanda interna crezca un 2,8% en 2024, un 5,5% en 2025 y un 3,8% en 2026. En cuanto al PIB, se estima una expansión del 2,0% en 2024, que se acelerará a un 2,8% en 2025 y alcanzará el 3,5% en 2026. Estas proyecciones confirman la recuperación de la actividad, apoyada tanto por el consumo como por la inversión.

El consumo privado crecerá un 2,1% en 2024, un 3,4% en 2025 y un 3,2% en 2026. La inversión fija, que mostrará un repunte en 2024 con una expansión del 1,7% tras una caída del 9,5% en 2023, crecerá alrededor del 6,5% en ambos años. La inversión en infraestructura, edificación no residencial y maquinaria será clave para sostener esta expansión. La infraestructura se verá impulsada por el mayor gasto de los gobiernos regionales y locales, mientras que la explotación minera seguirá aportando recursos. La edificación no residencial aprovechará la baja vacancia comercial y la recuperación económica, que impulsará la demanda de este tipo de construcciones. Finalmente, la inversión en maquinaria se recuperará a medida que la industria recobre dinamismo, apoyada por la recuperación del consumo de bienes y el alto uso de la

capacidad instalada, lo que exigirá a las empresas aumentar su capacidad productiva para responder a la mayor demanda.

No obstante, se espera que la inversión en vivienda, que ha mostrado debilidad en 2024, no recupere su dinamismo hasta mediados de 2025. Esto se deberá a la mejora de las condiciones crediticias, que impulsarán la iniciación de obras de construcción, particularmente en aquellos proyectos que ya alcanzaron su punto de equilibrio pero que no habían arrancado debido al temor de renuncias en las ventas anteriores. Las menores tasas de interés reducen considerablemente este riesgo. Además, las preventas de vivienda, especialmente en el segmento de Vivienda de Interés Social (VIS), recibirán un impulso hacia finales de 2024, lo que se traducirá en el inicio de nuevas construcciones aproximadamente un año después.

El mercado laboral también ha sido clave para mejorar el consumo. Durante 2024, la creación de empleo fue liderada por el sector formal, el cual tiene mejores ingresos y más estabilidad laboral. Se espera que el empleo total cierre el año con un crecimiento del 0,7%, lo que refleja una desaceleración frente al 1,8% registrado en 2023. Se proyecta que el empleo crezca un 1,7% en 2025 y un 2,0% en 2026, impulsado principalmente por la recuperación del empleo formal en el sector privado, lo que fortalecerá el consumo privado y brindará mayor estabilidad a los ingresos. En cuanto a la tasa de desempleo, se estima que cierre 2024 en torno al 10,2%, mejorando a 10,0% en 2025 y a 9,7% en 2026.

Las remesas también continúan siendo un factor importante en el impulso del consumo. Las remesas crecieron un 17,7% en lo corrido del año, y se proyecta que alcancen USD 13.500 millones en 2024, USD 14.400 millones en 2025 y USD 15.500 millones en 2026. Este crecimiento está respaldado por una tasa de desempleo estable en Estados Unidos, la principal fuente de estos flujos hacia Colombia.

El crecimiento de la demanda interna, además de impulsar el PIB, aumentará las importaciones de bienes durables y maquinaria, lo que incrementará el déficit en la cuenta corriente. Se espera que este cierre 2024 en torno al 2,9% del PIB. El déficit seguirá creciendo en 2025 y 2026, alcanzando el 3,5% y el 3,8%, respectivamente, financiado principalmente por la inversión extranjera directa (IED).

Las condiciones financieras serán claves en este proceso de recuperación. La reducción de las tasas de interés y la desaceleración de la inflación hacia finales de 2024 permitirán mejorar la capacidad adquisitiva de los hogares y las empresas, y son factores esenciales para explicar el crecimiento proyectado del PIB y el liderazgo de la demanda interna. Se espera que la inflación cierre el año en torno al 5,4%, apoyada por un bajo incremento de los precios de los alimentos, la reducción de la inflación en bienes no alimentarios, y una desaceleración gradual en los precios de los servicios.

Sin embargo, persisten riesgos debido a la rigidez en los precios de los servicios, como los alquileres, lo que podría limitar una baja más rápida de la inflación subyacente. Las presiones inflacionarias en los servicios, junto con posibles aumentos en los precios de la energía debido a la oferta limitada de gas y electricidad, son algunos de los riesgos que podrían afectar la desaceleración inflacionaria proyectada.

Para 2025, se proyecta que la inflación continuará desacelerándose, cerrando el año en un 3,8% ingresando al rango meta del Banco de la República. Esta moderación se verá impulsada principalmente por la caída en los precios de los alimentos, que han tenido incrementos muy moderados en 2024 y continuarán con esta tendencia en 2025, lo que aliviará las presiones inflacionarias en la canasta básica. A esto se suma una fuerte reducción de la inflación de bienes no alimentarios, gracias a la estabilización de los costos de producción y a la reducción de los cuellos de botella en las cadenas de suministro que se observaron en años anteriores. Además, se proyecta una desaceleración gradual de la inflación en los servicios, aunque este componente ha mostrado mayor persistencia. Los precios de los servicios, como los alquileres y las comidas fuera del hogar, han sido más rígidos, pero se espera que la menor presión sobre la demanda de estos servicios contribuya a una baja más paulatina.

Para 2026, la inflación continuará su tendencia a la baja, proyectándose en 3,4%. Este descenso estará respaldado por una menor presión inflacionaria en los sectores regulados, particularmente por la esperada normalización en los precios del diésel, tras las alzas previstas para 2024 y 2025. Esto contribuirá a reducir los costos de transporte y, en consecuencia, a limitar los incrementos en los precios finales al consumidor. Además, la indización de los precios de otros bienes y servicios será más moderada, gracias al mejor cierre inflacionario en 2025, lo que reducirá el efecto de arrastre inflacionario sobre los precios en general.

El Banco de la República ha adoptado una política de recortes graduales en las tasas de interés, acumulando una reducción de 275 puntos básicos a lo largo de 2024. Se espera que la tasa de política monetaria continúe descendiendo hasta alcanzar el 6,00% en 2025, y se mantenga en ese nivel en 2026. Sin embargo, el Banco de la República seguirá vigilando de cerca los riesgos inflacionarios, incluyendo posibles choques en los precios de la energía o el impacto de los ajustes salariales sobre la inflación subyacente.

El déficit fiscal sigue siendo un desafío importante. Según las proyecciones del Ministerio de Hacienda, el déficit fiscal para 2024 cerrará en torno al 5,6% del PIB. La generación de ingresos fiscales sigue mostrando limitaciones, debido en parte a una menor efectividad en la recaudación, lo que ha obligado a recortar el gasto para cumplir con las metas de déficit. A pesar de estos recortes, los gastos extraordinarios que llegaron con la pandemia no han vuelto a los niveles anteriores a 2020, lo que presiona la búsqueda de mayores ingresos fiscales. Para 2025, se espera que el déficit fiscal disminuya al 4,7% del PIB, aunque es probable que los ingresos fiscales proyectados estén sobreestimados, lo que podría requerir nuevos ajustes en el gasto. En 2026, se proyecta que el déficit fiscal se reduzca al 4,5% del PIB, pero sigue siendo un nivel elevado en comparación con el período previo a la pandemia.

Finalmente, se espera que el peso colombiano experimente una devaluación moderada hacia finales de 2024, situándose en torno a 4.220 pesos por dólar. Este comportamiento estará impulsado por la reducción esperada del diferencial de tasas entre el Banco de la República y la Reserva Federal, así como por el deterioro de los desbalances macroeconómicos, tanto en el frente externo como fiscal. La incertidumbre política en torno a las reformas estructurales y las discusiones fiscales en Colombia también ejercerá presión sobre el tipo de cambio.

Para 2025, la devaluación del peso continuará, proyectándose que cierre el año en 4.265 pesos por dólar, impulsada por factores como la persistencia de un déficit en cuenta corriente más

amplio y la caída de los precios de las materias primas, en particular el petróleo. Sin embargo, para 2026 se espera una leve apreciación del peso, que se proyecta cerrará en 4.195 pesos por dólar, favorecida por una mejora en los flujos de inversión extranjera directa (IED) y las remesas, así como por una reducción en el déficit fiscal.

Soltar el freno de mano: aumentar la inversión para liberar el crecimiento potencial

Colombia enfrenta una serie de retos estructurales que limitan su capacidad de crecimiento a largo plazo, afectando el llamado crecimiento potencial de la economía. Uno de los problemas más persistentes es la baja tasa de inversión, que se ha estabilizado en torno al 18% del PIB, una cifra insuficiente para sostener un crecimiento económico robusto. Comparada con los niveles históricos, es evidente que el país ha caído por debajo de los picos alcanzados en momentos de mayor dinamismo económico. Por ejemplo, durante la bonanza de materias primas entre 2004 y 2014, acompañada por la aceleración en la construcción de infraestructura y vivienda, la inversión alcanzó un máximo del 23,4% del PIB en 2014. Sin embargo, hoy en día no existe un catalizador claro que reactive la inversión con la misma intensidad de esos años de auge.

El desafío demográfico también afecta el crecimiento potencial del país. La disminución de la natalidad, que ya no puede revertirse con políticas económicas actuales, ha puesto fin al auge demográfico que en el pasado impulsaba el crecimiento del producto potencial. Este factor, sumado a la alta informalidad laboral y la baja productividad en sectores estratégicos, continúa limitando las posibilidades de que Colombia logre tasas de crecimiento más elevadas.

A diferencia de la dinámica demográfica, la inversión sí puede incentivarse, y desempeña un papel central en el crecimiento económico. Para revertir su tendencia, es fundamental que Colombia encuentre un nuevo catalizador de inversión. Sectores emergentes como la tecnología, la manufactura avanzada y la economía verde tienen el potencial de jugar un rol crucial en la transformación económica del país. No obstante, estos sectores necesitarán políticas públicas firmes que promuevan la modernización industrial y la adopción de nuevas tecnologías. Además, el desarrollo de infraestructura, especialmente en áreas clave como el transporte y la energía, será esencial para mejorar la competitividad de Colombia y facilitar su integración en las cadenas globales de valor.

2. Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 10,64% a julio de 2024, mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,58%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 11,57% para el mes de julio 2024, la cual presentó una variación de +16 pbs frente al mismo periodo del año 2023. La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 15,00%, que presentó una variación de +55 pbs al comparar con el mismo periodo de 2023. En la línea Consumo BBVA logró crecer en cuota con una ganancia de +105 pbs y

cerró julio 2024 con 15,71% gracias a su excelente desempeño en Libranza y Tarjeta de Crédito. Con respecto a Hipotecario, la cuota de BBVA es de 13,73% con una pérdida de -28 pbs al comparar con el mismo período del año 2023, sin embargo esta caída se ha ralentizado con el fin de recuperar cuota a partir del año 2024. Por su parte la Cartera de Empresas viene registrando una buena evolución, situándose en una cuota de 8,74% y cayendo -4 pbs con respecto julio de 2023, logrando ubicarse en la 4ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA logra en el mes de julio 2024 una cuota de 11,58%, la cual presentó una variación de -6 pbs frente al mismo periodo de 2023. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -143 pbs y pasó a la 4a posición en el mercado con una cuota de 10,48%. Ahorros registró una ganancia de +21 pbs con cuota de 10,72% y CDTs se ubicó en 13,13% aumentando +11 pbs con la 3a posición en el mercado.

3. Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más eficientes en su implementación. Durante el tercer trimestre del año 2024, 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 2024, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC):

- 1. CIRCULAR EXTERNA 009 DE 2024.** La SFC establece que el valor de las contribuciones que deben pagar las entidades vigiladas y controladas para el segundo semestre de 2024 será de **CIENTO CUARENTA Y NUEVE MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y UN MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL PESOS M/CTE** (\$149.451.584.000 COP); de conformidad con el numeral 5 del artículo 337 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

El valor de la contribución resulta de aplicar el factor de 0,00011137% sobre el valor de los activos registrados por cada una de las entidades vigiladas sujetas al cobro de contribución, con corte al treinta y uno (31) de diciembre de 2023.

- 2. CARTA CIRCULAR 046 DE 2024.** La SFC comparte información relacionada con la inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases “A” y “B”, para el trimestre julio - septiembre de 2024.

Al respecto, las Delegaturas para Conglomerados Financieros e Intermediarios Financieros se permiten informar la relación de inversiones que los establecimientos de crédito deben realizar en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases “A” y “B”, con base en la información reportada por estos en el trimestre abril - junio de 2024:

ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS					
(Miles de pesos)					
ENTIDAD	DTF CLASE A	DTF CLASE B	IBR CLASE A	IBR CLASE B	TOTAL REQUERIDO
1-13 Banco Bbva Colombia	82.290.680,00	58.302.910,00	1.203.873.845,00	684.828.484,00	2.029.295.919,00

3. RESOLUCIÓN 1277 DE 2024. Se modifica el Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. en relación con los requisitos especiales de admisión para ser Miembro Liquidador de la Cámara y el cálculo del monto de garantía por posición. Al respecto, la SFC establece que para ser admitidas como Miembros Liquidadores, las entidades aspirantes deberán tener la calidad de: (i) establecimientos de crédito, (ii) bancos puente, (iii) sociedades comisionistas de bolsa de valores, (iv) sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos – SEDPE, y entidades con regímenes especiales vigiladas por la SFC de acuerdo con lo previsto en los artículos 227 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

4. RESOLUCIÓN 1688 DE 2024. La SFC certifica el Interés Bancario Corriente para las modalidades de crédito de consumo y ordinario, crédito productivo de mayor monto, crédito productivo rural, crédito productivo urbano, crédito popular productivo rural y crédito popular productivo urbano, de la siguiente manera:

Modalidad de crédito	Interés
Crédito de consumo y ordinario	19.23%
Crédito productivo de mayor monto	26.69%
Crédito productivo rural	17.04%
Crédito productivo urbano	34.63%
Crédito popular productivo rural	49.70%
Crédito popular productivo urbano	57.84%

Las tasas certificadas rigieron para el periodo comprendido entre el primero (01) de septiembre y el treinta y uno (31) de septiembre de 2024.

5. RESOLUCIÓN 1636 DE 2024. La SFC realiza la asignación de las entidades vigiladas a las Direcciones de Supervisión y a las Delegaturas para Intermediarios Financieros, para Conglomerados Financieros y para Seguros, adscritas a la Delegatura Adjunta para Intermediarios Financieros y Seguros de la SFC. Dicha asignación se realiza de conformidad con las funciones de supervisión comprensiva y consolidada a cargo del Despacho del Superintendente Delegado Adjunto para Intermediarios Financieros y Seguros y de las dependencias adscritas a éste.

Con base en lo anterior, la SFC resuelve asignar a la Dirección de Conglomerados Financieros Tres (03) del Despacho del Superintendente Delegado para

Conglomerados Financieros, la coordinación de la supervisión comprensiva y consolidada del Conglomerado Financiero BBVA Colombia, así como de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. como entidad vigilada. Igualmente, se asigna a la Dirección de Seguros Dos (02) del Despacho del Superintendente Delegado para Seguros, la supervisión sobre BBVA Seguros Colombia S.A. y BBVA Seguros de Vida Colombia S.A.

6. RESOLUCIÓN 1307 DE 2024. Se certifican los porcentajes de cobertura de riesgo de tasa de interés y de tasa de cambio, para efectos de la proyección de los intereses y del saldo de la deuda de los entes territoriales, de la siguiente manera:

1. Cobertura de riesgo de tasa de cambio. Para las proyecciones del saldo de deuda y del pago de intereses a que hace referencia el párrafo del artículo 14 de la Ley 819 de 2003, se utilizará una tasa de cambio estresada, la cual incluye cobertura de riesgo, estimada de la siguiente forma:

- a. Para el cálculo del saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio estresada corresponde a: $TRM_t = TRM_t * (1 + (0,16514 * n/365))$
- b. Para el cálculo del saldo de la deuda para vigencias posteriores, la tasa estresada corresponde a: $TRM_j = TRM_j * (1 + 0,16514)$

2. Cobertura de riesgo de tasa de interés extranjera. Para la proyección del pago de intereses a que hace referencia el párrafo del artículo 14 de la Ley 819 de 2003, se utilizará una tasa de interés de referencia estresada que se define como: $r_j = r_j * (1 + 0,921)$

3. Cobertura de riesgo de tasa de interés interna. Para la proyección del pago de intereses a que hace referencia el párrafo del artículo 14 de la Ley 819 de 2003, se utilizará una tasa de interés de referencia estresada que se define como: $r_j = r_t * (1 + 0,921)$

La resolución rigió para el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2024.

Superintendencia de Industria y Comercio (SIC):

7. CIRCULAR EXTERNA 001 DE 2024. Conforme a lo establecido en la Ley 2300 de 2023 sobre las actividades de cobranza y publicidad, la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) reitera las siguientes obligaciones relacionadas con protección de datos personales:

1. La Delegatura para la Protección de Datos Personales de la SIC es competente para dar trámite a las quejas, reclamos y denuncias que se presenten en procura del amparo

del derecho fundamental de habeas data cuando el titular sea contactado para efectos publicitarios, y se vulnere el régimen de protección de datos personales.

2. Todas las personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades de cobranza sólo podrán contactar a los consumidores mediante los canales que estos autoricen para tal efecto. Una vez establecido el contacto directo con el consumidor, este no debe ser contactado por parte de gestores de cobranza mediante varios canales dentro de una misma semana, ni en más de una ocasión durante el mismo día.

3. En relación con las obligaciones sobre protección de datos personales relacionadas con la actividad de cobranza, la Delegatura para la Protección de Datos Personales de la SIC es competente para dar trámite a las quejas, reclamos y denuncias en contra de entidades sujetas a su supervisión, no respecto de entidades sujetas a la supervisión de la SFC.

8. CIRCULAR EXTERNA 002 DE 2024. A través de la cual se reitera que el Tratamiento de Datos personales en Sistemas de Inteligencia Artificial requiere la debida observancia de lo establecido en materia de protección de Datos personales. En este sentido, la ley colombiana permite el uso de tecnologías para tratar datos, pero, al mismo tiempo, exige que se haga de manera respetuosa del ordenamiento jurídico. Quienes crean, diseñan o usan “innovaciones tecnológicas” deben cumplir todas las normas sobre Tratamiento de Datos personales recolectados y/o tratados en Colombia.

9. CIRCULAR EXTERNA 003 DE 2024. A través de la cual se reitera que los administradores societarios de entidades bajo vigilancia de la SIC están obligados al cumplimiento de lo establecido por la regulación relativa a la protección de datos personales. En este sentido, las Políticas Internas Efectivas que establezcan los administradores para garantizar el debido Tratamiento de Datos personales en la actividad económica deben ser objeto de monitoreo, control y promoción para garantizar su cumplimiento. Los administradores societarios serán corresponsables del Tratamiento cuando en conjunto con la persona jurídica determinen, respecto de unas operaciones de Tratamiento específicas, los fines o los medios sobre la base de datos y/o el Tratamiento de los datos.

Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (URF):

10. AGENDA REGULATORIA 2024. La Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera actualiza su cronograma y realiza cambios a la agenda regulatoria para lo que resta de 2024. A continuación se relacionan los proyectos con principal impacto para el Grupo:

1. Proyecto de Decreto de Open Data: Se traslada para el tercer trimestre porque la consultoría del Banco Mundial inició en julio.

2. Proyecto de Decreto de Portabilidad: Se está trabajando en la consultoría del Banco Mundial y necesita que Open Data esté previamente regulado. Es necesario trasladarlo al cuarto trimestre de 2024.

3. Estudios Técnicos sobre Activos Ponderados por Nivel de Riesgos - Créditos de Libranzas: El Consejo Directivo aprobó la inclusión de estudio técnico sobre Activos Ponderados por Nivel de Riesgos – Créditos de Libranzas para ser desarrollado durante el último trimestre, considerando las necesidades de la industria en la materia.

4. Proyecto de Revisión de Regulación Sistemas de Pago de Bajo Valor: Se aprobó para publicación en el CD del 29 de abril de 2024, por los comentarios recibidos es necesario trasladarlo al tercer trimestre.

5. Proyectos de Decreto de Solvencia II (Pilares 1, 2 y 3): Debido a que están en proceso de expedición los decretos de NIIF 17 y Reservas técnicas, es necesario trasladarlo al cuarto trimestre.

Autorregulador del Mercado de Valores (AMV):

11. COMUNICADO DE PRENSA. AMV lanza Burcamp, su nueva plataforma de cursos en línea diseñada para facilitar el acceso a conocimientos especializados en el sector financiero. A través de dicha herramienta se busca:

1. Ofrecer una plataforma para personas de todos los niveles de experiencia y ubicaciones, brindando acceso a conocimientos especializados que transformarán el sector financiero.
2. Elevar el estándar profesional en el mercado financiero colombiano, fomentando una economía más competitiva y ética mediante una formación avanzada, impulsando el conocimiento de toda la sociedad sobre los mercados de capitales.

Dirigida a trabajadores de la industria financiera, incluidas las Fintech, estudiantes de carreras afines y público en general, Burcamp ofrece cursos diseñados por expertos en los mercados financieros y de divisas. La oferta inicial de cursos incluye temáticas enfocadas en (i) administración y gestión efectiva de portafolios, (ii) fondos de inversión, (iii) 'Blockchain' y tecnologías disruptivas, (iv) derechos y buenas prácticas del inversionista, (v) estrategias para la gestión de clientes, (vi) Fintech y transformación digital, (vii) mi primera inversión, (viii) administración de riesgos, (ix) negociación de activos en el mercado local, (x) regulación del mercado de valores, entre otras.

4. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

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

Entidad, indicamos que contamos con la titularidad o con las licencias y autorizaciones correspondientes para explotarlas.

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

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

5. Evaluación de Otros Informes

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

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

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

6. Productos, servicios y distribución

a. Segmento de Particulares

En este tercer trimestre del año BBVA continúa como #1 del mercado en el producto de Libranza con una dinámica en facturación del +7% respecto al mismo período del año anterior, la cual se ve reflejada en el crecimiento de los saldos y está apalancada en la constante gestión de nuestros equipos comerciales en colectivos de alto impacto como es del de pensionados con

una oferta financiera que sigue siendo diferencial por la contratación de la nómina y el cash back que otorga puntos básicos en la tasa de interés; en complemento, la nómina sigue siendo nuestro principal vinculante registrando un +13% de incremento en las altas respecto al mismo periodo del 2023, donde destacamos el lanzamiento de nuestra oferta financiera que otorga hasta \$700.000 a los clientes por abrir su cuenta digital (web/Glomo) con abono mensual desde \$750.000 y mínimo cinco (5) compras con tarjeta débito cada mes, beneficio que aplica tanto para nómina activa como nómina pensional.

Frente a los resultados en Vivienda, BBVA alcanza una facturación acumulada al cierre del tercer trimestre de \$2,095B con un crecimiento interanual del +39%, y en operaciones de 14.381 (+32%), generando un incremento de saldos del 5.4% frente a septiembre del 2023, con crecimiento en las líneas de VIS +67% y Uvr +23%, como pilares estratégico del banco ganando participación en la cartera. Además, la implementación del nuevo modelo hipotecario, y la reducción en tasas de interés, buscan mejorar el performance de los clientes con un crecimiento sostenido.

La Admisión mantiene las células y 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. De igual forma contamos con una herramienta digital más robusta que nos ha permitido obtener un crecimiento del 50% de facturación de este canal vs el año anterior

Frente a los resultados en Vehículo, BBVA alcanza una facturación del tercer trimestre superando los \$205 mM con un crecimiento interanual del +42%, y en unidades de 2.700 (+30%), lo que permitió un incremento de saldos del 7% frente a septiembre del 2023, alcanzando los \$1.616 Billones, apalancado por mejor posicionamiento en los concesionarios del país, financiación de vehículos híbridos y eléctricos, competitividad en tiempos de aprobación, estrategia de Plan Mayor/Menor y aumento en el uso de nuestra Herramienta Vehículo Web.

Por otro lado, Bbva Colombia en el mercado de financiación mayorista de Vehículo a través del producto Floor Plan (Plan Mayor) con nuestro aliado Inchcape, cuarto importador en el país, y con la firma de los acuerdos de plan mayor con Grupo Eljuri (Autocom y Metrokía), Toyota y Fanalca, hemos alcanzado desembolsos en el tercer trimestre por \$51.9 m; con esto seguimos con el impulso en la curva de crecimiento de este nuevo producto lanzado al mercado, buscando consolidar la palanca del negocio de Retail más importante, que nos llevará a consolidar la oferta de valor en el mundo de Consumer Finance.

En tarjetas de crédito a corte de Agosto BBVA se mantiene como el cuarto banco de la industria, con una participación de 11,62% en saldos de cartera, que representa un crecimiento de 173 PB. En facturación POS, con corte a Agosto (último dato disponible en la Superfinanciera), BBVA crece al 14,14% y la industria crece al 6,28%. En nuestra gestión seguimos buscando el posicionamiento como el banco con los mejores beneficios para nuestros clientes. Con este objetivo y sumado a los beneficios lanzados en el primer trimestre como son el reto anual de facturación que le permitirá a los clientes de tarjetas platinum black e infinite recibir como premio puntos equivalentes a tiquetes nacionales o internacionales que puede

canjear en nuestra plataforma de viajes BBVA dependiendo de las condiciones establecidas. Con corte Agosto llevamos 50 mil clientes inscritos y activos participando.

Frente al objetivo de posicionar nuestro programa de lealtad como la palanca de incremento de uso en el POS, tenemos muy buenos resultados:

- En Viajes BBVA llevamos un total de \$40.236 millones en ventas (+ 111% vs 2023) y 21.327 clientes únicos redimiendo (+ 159% vs 2023). Para mantener el posicionamiento de la estrategia de “Viajas porque viajas” estamos generando ofertas semanales exclusivas para clientes BBVA con un beneficio complementario de cashback de los puntos usados por nuestros clientes.
- En Pago con Puntos, tenemos un ecosistema constituido por 19 aliados de la categoría restaurantes y 4 aliados de la categoría entretenimiento / cines vinculados con cobertura a nivel nacional, ya superamos las 170k redenciones (+97% vs 2023) y los 52k clientes únicos redimiendo (+27%).

Durante el último año, nuestro banco ha logrado un crecimiento interanual del 11.65% en recursos captados por personas naturales y un incremento del 18,33% en Certificados de Depósito a Término (CDT), destacándose como la línea de mayor aporte al resultado total y la línea preferida de inversión de nuestros clientes. Estos logros se apalancan en nuestras estrategias enfocadas en atracción de recursos nuevos sobre productos de inversión junto con campañas masivas de comunicación.

El desempeño en el crecimiento de los recursos entre nuestros clientes de alto valor muestran una dinámica de crecimiento del 11.37% en los meses corridos del año. El comportamiento de productos estables como CDT (+721mM) y fondos (+247mM) demuestran una tendencia de diversificación de recursos. La Banca Wealth presenta un crecimiento YTD de \$740mM (+9.21%) en RLI's y productos fuera de balance, destacando el incremento importante en Fondos (+257mM), CDT (+229mM) y Valores (+202mM), que evidencian la fuerte estrategia de asesoría financiera como parte de la Oferta para los clientes Wealth.

b. Segmento PyME, Empresas e Instituciones

b. Segmento PyME

Los resultados del segmento PyME en los primeros 9 meses de 2024 muestran una dinámica en crecimiento de clientes target de +3.300 principalmente con un incremento 51% en la vinculación OM (+200 clientes target) y un incremento en las entradas del 26% (+515 clientes target) principalmente con el canal netcash y el producto de adquirencia. En el tercer trimestre del año, seguimos avanzando en nuestra estrategia de crecer en clientes logrando vincular 3.925, un 45,3% más que en el mismo periodo de 2023, el 31,2% con el portafolio vinculante (medio de cobro + canal + cuenta), el 4% mediante productos de inversión y el 95,8% por productos del pasivo,

Los saldos crecen en \$124 mil millones con un TAM de 9,2% apalancado en una facturación acumulado a corte de Septiembre de \$2,8 billones, otorgando +12.000 ofertas preaprobadas con un monto de \$2 billones y un aporte del 16% a la facturación total, Adicionalmente se asignó una tasa de acuerdo a la rentabilidad de cada cliente, esto para mejorar la efectividad y la rentabilidad del portafolio. En los productos digitales se alcanzó un hito de 1.851 altas por \$77 mil millones en el tercer trimestre siendo Septiembre el mejor mes en altas de Adelanto de Ventas con 556 por \$16mM. El FNG se afianza en Crédito Virtual, mismo mes 70 contrataciones tanto PA como del Reactivo por más de \$6 mM.

El compromiso hacia el cambio climático y la inclusión en líneas sostenibles para el crecimiento de las pymes sigue repuntando logrando una facturación acumulado en los últimos 9 meses de \$218 mil millones , el 77% de esta facturación se ha otorgado por líneas de crecimiento inclusivo contribuyendo con la disminución de la brecha de desigualdad. En el tercer trimestre la capacitación de recursos ha tenido una dinámica positiva con +226 mil millones con un TAM de 14,7% apalancados de una oferta transaccional vinculante cero costo y un lanzamiento de la nueva oferta de nómina y pensión impulsando la apertura digital con abono recurrente otorgándoles a nuestros clientes pymes un abono de \$700 mil pesos, adicional se lanzó la contratación de CDT 100% digital por medio de la App empresas con un valor mínimo de apertura de \$500 mil , con tasas fija con plazo desde 2 meses hasta 36 meses.

Nuestros niveles de servicio al cliente nos ubican en primera posición con un NPS de 46.9% cumpliendo presupuesto a corte de Septiembre con apoyo de las estrategias de seguimiento a los verbatim recurrentes de los detractores que tienen los Ejecutivos pymes ,impulsando la Responsabilidad, Excelencia, Integridad y el Respeto (REIR) que caracteriza a nuestros banqueros,

c. Segmento Empresas

En el tercer trimestre de 2024 en el segmento empresarial se dio celeridad al plan estratégico definido para continuar ganando relevancia en el posicionamiento de banco referente para las empresas del país.

Crecimiento de cuota

Con el fin de apalancar el crecimiento de la cuota en cartera comercial mercado, continúa la gestión del plan líder, esta acción estratégica ha sido el resultado de un trabajo en equipo entre las áreas de client solutions, el equipo comercial, admisión de crédito y finanzas generando un resultado muy positivo. El colectivo de grupos identificado como potencial ha presentado una variación positiva de \$669 mil millones. El buen desempeño de esta acción indica que las soluciones propuestas están alineadas con las necesidades de las empresas y que BBVA está logrando establecer relaciones sólidas y duraderas.

La segunda vía para impulsar el crecimiento se materializa a través del plan agro, enfocado el crecimiento de saldos de los clientes más grandes de los sectores de ganadería, avicultura,

porcicultura, palma, arroz y caña de azúcar donde se presenta un crecimiento de \$257 mil millones. Adicionalmente durante el tercer trimestre se lanzó una segunda vertical de este plan enfocada en el crecimiento de saldos en clientes con ventas entre \$15 mil y \$50 mil millones donde se ha presentado un crecimiento de 28 mil millones.

Finalmente se dio continuidad al “plan de choque” donde se tienen condiciones de rentabilidad especiales que nos permiten reaccionar ante la alta competencia del mercado con el fin de defender la cartera actual y crecer en clientes puntuales.

Clientes Target

Clientes target es un indicador que se mide en las principales geografías en las que está presente BBVA y busca que cada negocio aumente el número de clientes con los que trabaja para apalancar la relevancia de BBVA en cada mercado en el que opera. Como apoyo a este indicador, durante el tercer trimestre se lanzó la acción Vincula + Clientes, la cual identificó empresas que están ubicadas en las 21 ciudades y municipios aledaños donde tiene presencia la banca de empresas y busca conectar a más clientes potenciales con la banca. Esta iniciativa no solo impulsa el crecimiento de nuestra cuota de mercado, sino que también es una palanca para apoyar el crecimiento en el número de clientes que gestiona la banca de empresas.

Además se da continuación al plan de reconducción de clientes target, el cual consiste en profundizar la relación con los clientes actuales por medio de soluciones de tesorería tales como recaudo PSE, adquirencia, pagos de nómina, FX.

Recursos

Se encuentran en gestión iniciativas enfocadas en la rentabilización de clientes y el aumento de recursos del pasivo; se realizó el lanzamiento de la Campaña de Recursos Fin de Año, una oferta Transaccional a 0 Costo que incluye servicios de transferencias ACH, transferencias BBVA, Canal y PSE + Remuneración especial por un año.

Lanzamiento de la acción Cuadrantes de Rentabilidad que contempla el análisis de los usos de servicios exonerados en comparación con el cumplimiento de acuerdos de reciprocidad, con foco de gestión sobre clientes con utilización de servicios exonerados inferior al 50% y cumplimiento de reciprocidad pactada, con el objetivo de profundizar servicios exonerados.

También, a través de la acción PSE VIP compartimos a la Red la potencialidad en recaudo PSE de clientes en otras entidades acompañada con una oferta transaccional preferente. Además, para acompañar estas acciones se generó como herramienta el Visor Cash, una solución que proporciona una visión detallada del cash in y cash out de los clientes, donde a través del flujo transaccional el comercial puede realizar el diagnóstico de oportunidades de negocio previo a cada visita comercial.

d. Corporate and Investment Banking

El tercer trimestre del año se caracterizó por una creciente competencia en un entorno que continúa enfrentando retos derivados de la moderación del crecimiento económico en Colombia. A pesar de que se ha percibido cierta estabilización en algunos sectores, la dinámica de la Banca Corporativa sigue reflejando los efectos de una economía en proceso de ajuste. Sin embargo, en BBVA seguimos destacándonos por nuestra capacidad para adaptarnos y mantener resultados positivos en un entorno cada vez más desafiante.

Durante el tercer trimestre del año, las tasas de interés experimentaron nuevas reducciones, como parte de la política monetaria expansiva del Banco de la República, lo cual intensificó aún más la competencia dentro del sector financiero. A pesar de este escenario, logramos conservar nuestro posicionamiento como uno de los principales bancos de las empresas más grandes del país, gracias a nuestra relación cercana y estable con los clientes que nos permite tener un nivel de profundización alineado a nuestros objetivos ambiciosos.

De hecho, a pesar de la desaceleración del crecimiento observada a lo largo del año, hemos podido mantener nuestros saldos de crédito, principalmente en la cartera de corto plazo en la que cerramos el trimestre con una participación significativamente mayor, con respecto al cierre de 2023. El crecimiento en la cartera de largo plazo ha sido más lento, ante la expectativa de disminución de tasas de interés durante el 2025. Sin embargo, nuestro equipo de Banca de Inversión de BBVA ha logrado el cierre de negocios muy relevantes, que ha permitido tener resultados mejores a lo esperado durante este año.

El mundo de Global Markets ha estado marcado a lo largo del 2024 por una alta volatilidad principalmente en el mercado de bonos, debido al inicio del ciclo de política monetaria expansionista por parte del Banco de la República, al igual que los bancos centrales más importantes en el mundo. Esto ha hecho que la gestión de las posiciones en la mesa de dinero haya tenido retos muy significativos. Sin embargo, nuestro equipo de profesionales ha sorteado los movimientos en los mercados locales, terminando un trimestre con resultados positivos.

7. Responsabilidad Corporativa

En el tercer trimestre de 2024 BBVA, a través de sus acciones de inversión social, benefició a más de 170.000 colombianos 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 2024 BBVA continúa apoyando a 134 estudiantes mediante becas para estudios de pregrado, a través de tres programas:

1. Transformando Realidades, donde se beneficia a 121 jóvenes, hijos de microempresarios clientes de Bancamía, entidad de la Fundación para las

Microfinanzas BBVA. Adicionalmente, BBVA y Bancamía lanzaron la quinta versión de la Beca, que será otorgada a 30 estudiantes para realizar sus estudios universitarios. Se recibieron cerca de 1.000 postulaciones y en noviembre se darán a conocer los 30 ganadores de esta versión de la Beca.

2. Fondo de Juventud y Construcción de Paz, a través del cual 8 jóvenes líderes sociales del Pacífico Colombiano cursan su pregrado en la Universidad ICESI.
3. Becas de licenciatura en la Universidad ICESI, dirigidas a 5 mujeres afrodescendientes.

Inició la segunda cohorte de Conectados por la Educación, la alianza con Claro Colombia con la cual este año 132 escuelas públicas del país se ven beneficiadas con internet gratuito, tablets y formación a docentes en habilidades STEAM. Entre julio y agosto se realizó la entrega de 1.980 tablets a las escuelas, beneficiando a más de 150.000 estudiantes y se inició la formación de casi 400 docentes.

Se llevó a cabo el lanzamiento del Premio Nacional al Docente BBVA 2024, séptima edición de este premio donde se reconoce la labor de los docentes en 3 categorías: lectura y escritura, medio ambiente y competencias digitales. Se postularon casi 800 docentes de todo el país con sus experiencias pedagógicas. La premiación se realizó el 2 de octubre por lo cual se reportará el cuarto trimestre del año.

En el marco de la inauguración de la oficina de BBVA en Mitú, BBVA realizó la entrega de un espacio de biblioteca renovado en el Centro Educativo Rural de Pueblo Nuevo, que atiende a más de 250 estudiantes de comunidades indígenas como Desano, Cubeo, Bora, Piratapuyo, Tucano, Tuyuca, entre otros. En esta institución, se realizó una adecuación física de la biblioteca, incluyendo mejoras en la iluminación, arreglos locativos, pintura, adecuación de mobiliario y se entregó una colección de más de 250 libros físicos y 10 dispositivos tecnológicos, entre tablets y computadores, dotados con más de 600 libros digitales. Así mismo, docentes de la institución recibirán formación en el uso de estos contenidos y herramientas tecnológicas y en la gestión de la biblioteca.

Por otra parte, mediante la alianza con la Corporación Matamoros y el Ministerio de Defensa, BBVA apoya la educación de miembros de las fuerzas militares heridos en combate o de los familiares de quienes han fallecido ejerciendo sus labores. En el segundo semestre del año se continúa el apoyo a 50 estudiantes provenientes de 37 municipios del país, para finalizar sus estudios de educación básica y media mediante programas de bachillerato para adultos. Adicionalmente, se llevó a cabo el Diplomado en Marketing y Negocios Digitales, certificado por la Universidad Militar Nueva Granada, beneficiando a 31 estudiantes.

Finalmente, con el fin de apoyar la permanencia escolar de estudiantes de escasos recursos, entre julio y septiembre BBVA entregó 798 kits escolares.

Voluntariado Corporativo

Durante el trimestre se llevaron a cabo 2 jornadas de voluntariado corporativo en el Banco de Alimentos de Bogotá, en las cuales participaron un total de 103 voluntarios que aportaron al empaque de mercados para poblaciones vulnerables del país.

Apoyo humanitario

Gracias al recaudo realizado en los cajeros automáticos de BBVA, se obtuvieron recursos que permitieron realizar la donación de 3.000 ayudas humanitarias a familias afectadas por ola invernal y situaciones de orden público en Chocó (Quibdó, Itsmina, Baudó y Bajo Baudó), Cauca (Popayán y municipios cercanos) y Guaviare (San José del Guaviare). Estas ayudas beneficiaron a alrededor de 12.000 personas.

8. Sostenibilidad

BBVA continúa comprometido con el objetivo de financiar proyectos que aborden los factores claves de la pérdida de biodiversidad, centrados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, agricultura climáticamente inteligente y regenerativa, restauración de hábitats de vida silvestre, entre otros.

Este trimestre, con el lanzamiento de nuestro bono de biodiversidad, financiamos actividades del sector de agricultura, silvicultura, acuicultura y pesca por un total de 56.000 millones de pesos, respaldados por certificaciones como USDA Organic, FSC, Global GAP, BAP, ASC y Rainforest. Además de ofrecer financiamiento, estamos creando beneficios que apoyan prácticas sostenibles y directas para la conservación y restauración de la biodiversidad.

En cuanto a nuestras operaciones con el Bono Azul, hemos financiado 47.000 millones de pesos en proyectos que protegen nuestros recursos hídricos y fomentan la recuperación de al menos el 50% del material plástico.

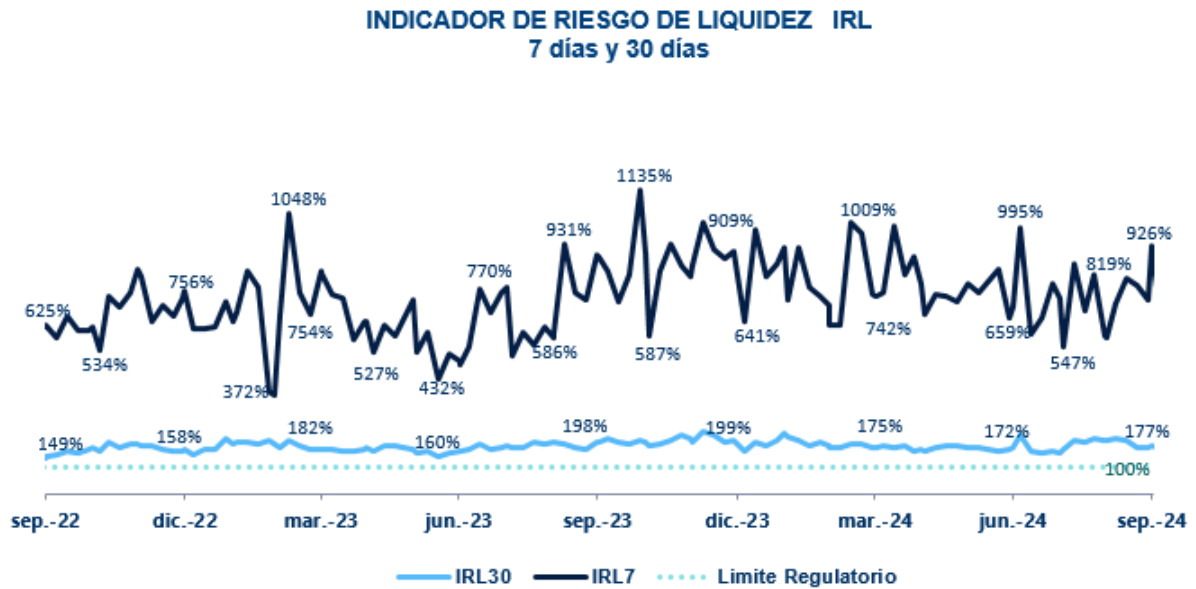
Finalmente, BBVA ha destinado 130.000 millones de pesos para operaciones de empresas WOE, reafirmando el compromiso del banco con el financiamiento sostenible y la protección del medio ambiente.

9. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

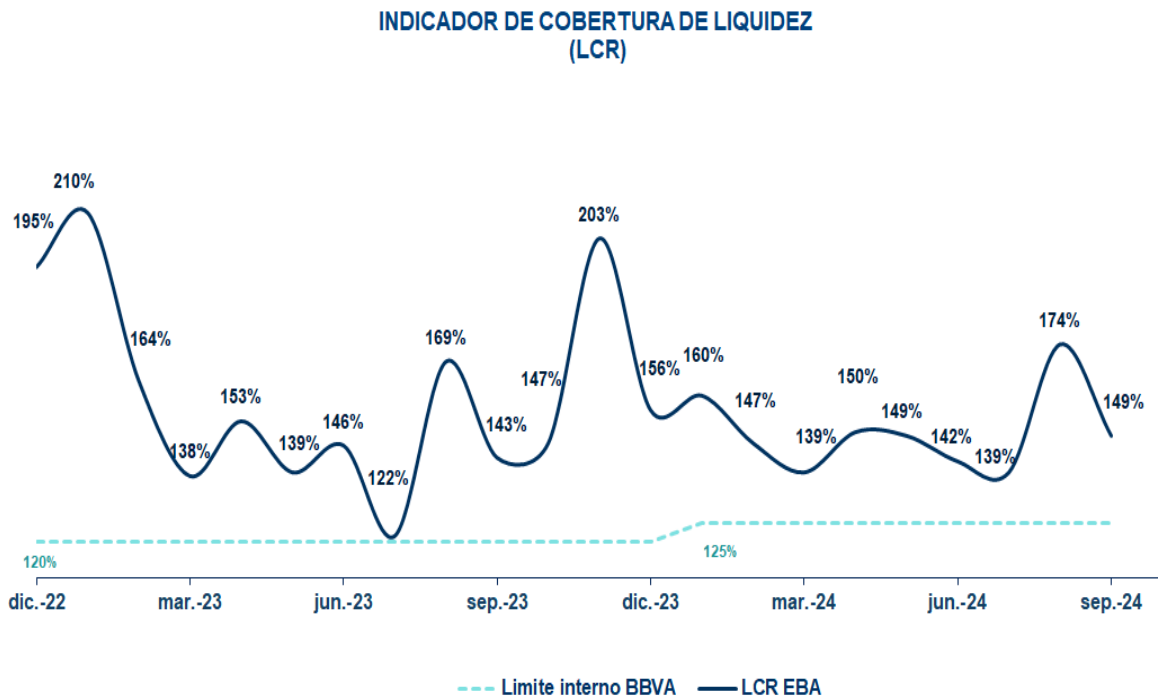
a. Recursos

El área ALM tiene como una de sus principales funciones la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos trazados en el presupuesto de BBVA para soportar el crecimiento de la inversión crediticia y el cumplimiento de los límites de financiación y liquidez corporativos y exigidos por los reguladores locales y europeos.

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

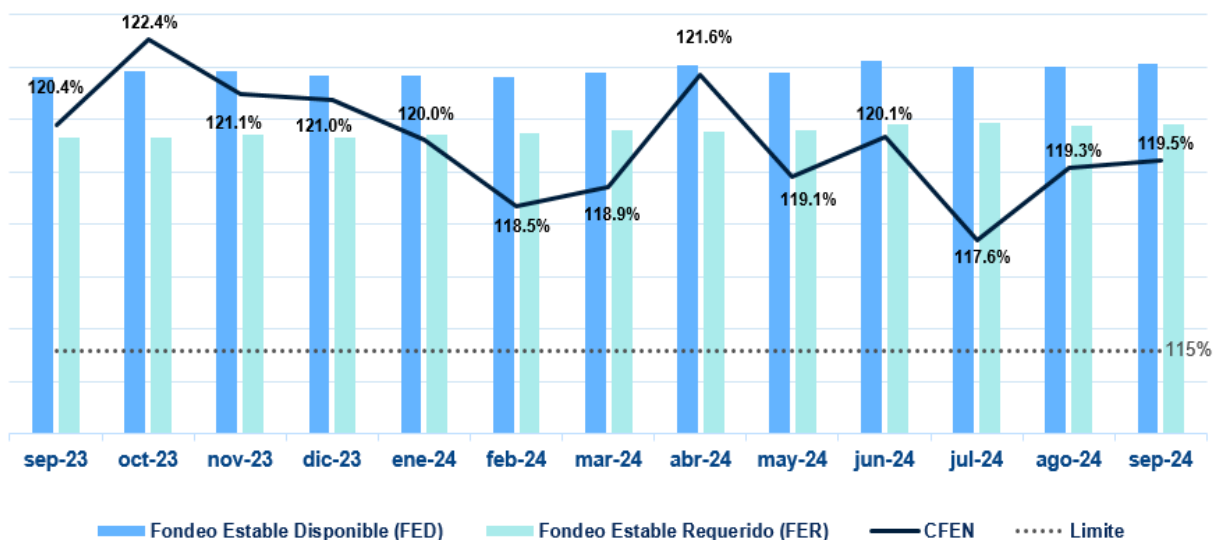


El límite interno BBVA del IRL era de 140% hasta diciembre del 2023, a partir de enero del 2024 el límite interno del IRL es de 158%.



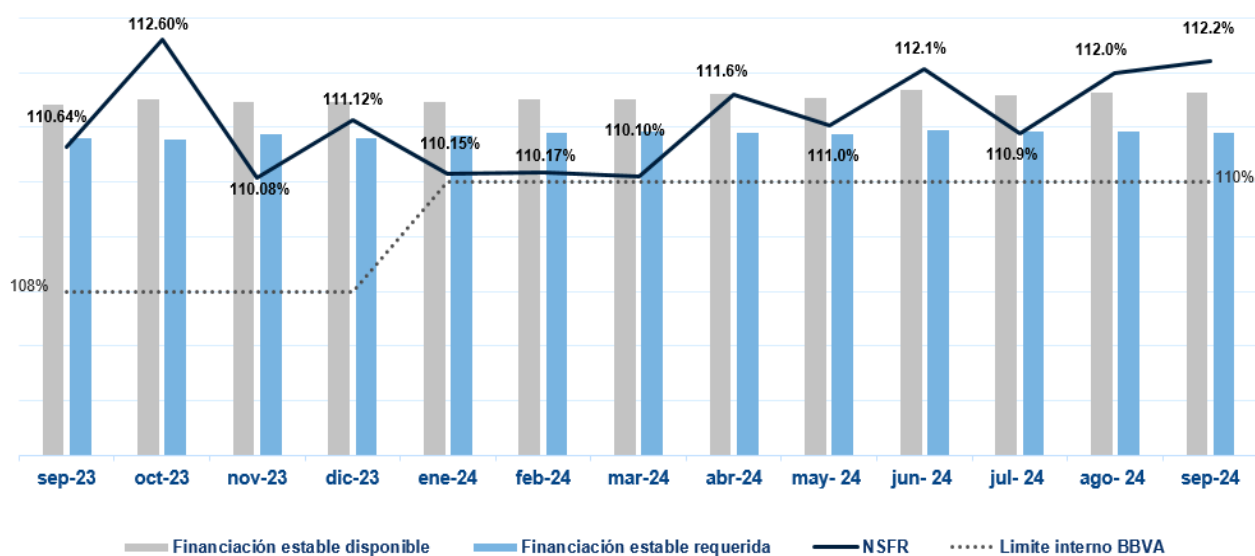
El límite de Basilea III de LCR es 100%

INDICADOR DE COEFICIENTE DE FONDEO ESTABLE NETO (CFEN)



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

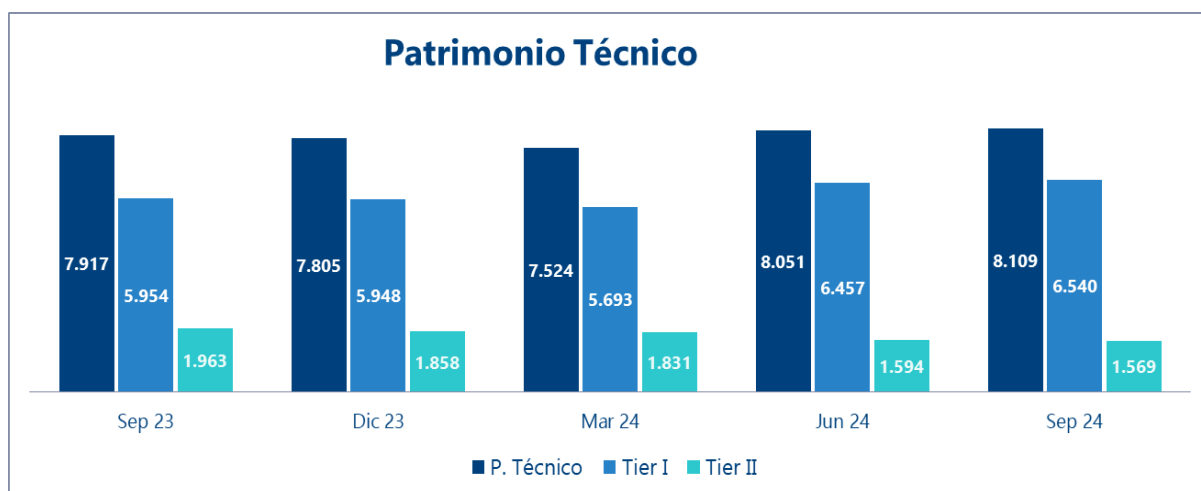
INDICADOR DE COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN NETA (NSFR)



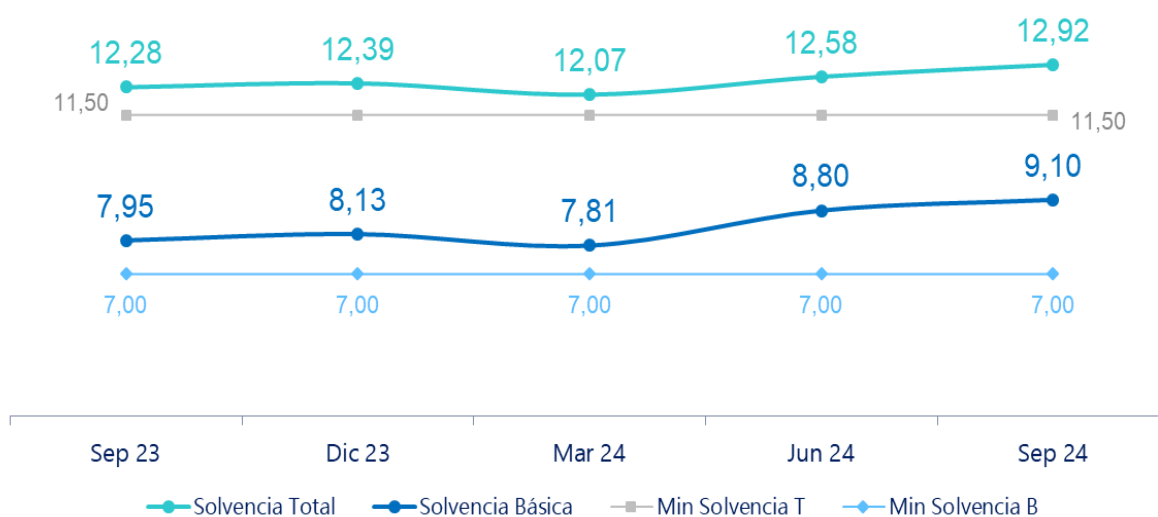
El límite de Basilea III de NSFR es 100%

b. Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta y cumple con los mínimos regulatorios exigidos por la Superintendencia Financiera. El capital Tier I representa en promedio el 81% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado gracias a la adecuada gestión del capital



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



c. Talento & Cultura

BBVA, comprometido con el desarrollo y bienestar de sus colaboradores, ha implementado durante el tercer trimestre de 2024 diversas iniciativas orientadas a potenciar el crecimiento profesional y personal de su equipo. La organización ha enfocado sus esfuerzos en la movilidad interna, programas formativos y el despliegue de soluciones tecnológicas que mejoran la experiencia dentro de la compañía. Este enfoque refleja el impulso estratégico que Talento y Cultura ha decidido priorizar para este año, con un énfasis en la diversidad, la equidad y la inclusión.

En Talent Acquisition, BBVA ha dado especial prioridad a atraer a los mejores profesionales del mercado, optimizando los tiempos de respuesta en los procesos de selección y mejorando la experiencia de todos los involucrados. A lo largo del año, se han incorporado quinientos treinta y seis nuevos empleados en cargos estructurales, de los cuales más de la mitad son mujeres, contribuyendo así al equilibrio de género. Un logro significativo es que el sesenta y tres por ciento de las vacantes directivas han sido cubiertas por talento femenino, lo que refleja el firme compromiso de BBVA con la equidad de género en los altos niveles de liderazgo.

El desarrollo interno ha sido también un aspecto clave, con más de ochocientas promociones gestionadas a través de la movilidad interna local. A nivel internacional, BBVA ha facilitado cuarenta y dos asignaciones entre países, permitiendo que tanto talento local como internacional se enriquezca con experiencias globales. Además, se ha fortalecido la vinculación de nuevos profesionales a través de la integración de practicantes y aprendices en diversas áreas, contribuyendo al crecimiento y formación de jóvenes talentos dentro de la organización.

El Proyecto Fénix ha logrado importantes avances en este trimestre. En el ámbito de selección, BBVA ha reingenierizado el proceso con la migración hacia Workday Recruiting, junto con la implementación de Beamery, un CRM que permite una gestión proactiva de candidatos. Esta transformación digital ha hecho que los procesos sean más ágiles y eficientes, mejorando la experiencia tanto para los candidatos como para los gerentes involucrados. Asimismo, se ha lanzado un nuevo programa de Onboarding, diseñado para optimizar la integración de los nuevos colaboradores, brindándoles una experiencia acogedora desde su llegada a la compañía. Este programa incluye la creación de la figura del "Buddy", un compañero asignado para acompañar a los nuevos ingresos durante sus primeros días, reforzando así su adaptación. Además, se ha implementado un espacio presencial en las oficinas de Dirección General, donde los recién incorporados pueden tener una primera sesión de bienvenida con Talento y Cultura durante su primera semana de trabajo.

En línea con su compromiso con la diversidad, BBVA ha integrado talento local de colectivos étnicos, con la contratación de cinco nuevos colaboradores pertenecientes a distintas etnias. Durante este período, se han establecido indicadores clave de desempeño y proyectos específicos dirigidos a mejorar la captación de talento proveniente de poblaciones étnicamente diversas. Esto refleja el compromiso continuo de la organización con la inclusión y la representación equitativa dentro de su fuerza laboral.

En términos de soluciones tecnológicas, el área de Solutions Development ha trabajado en la implementación de herramientas que faciliten la gestión de los empleados, garantizando que los objetivos estratégicos de Talento y Cultura se cumplan de manera eficiente. Entre las soluciones destacadas de este trimestre se encuentra el lanzamiento del Portal Marsh, una plataforma que permite a los empleados gestionar sus productos de salud de manera autónoma y revisar sus condiciones de forma detallada. Además, se finalizó la transformación del Servicio de Atención al Empleado (SAE), lo que ha mejorado la calidad y oportunidad en las respuestas a las solicitudes de los colaboradores. También se puso en marcha el Portal de Talento y Cultura, un espacio centralizado donde los empleados pueden acceder a los beneficios disponibles y a diversas herramientas de autogestión.

El desarrollo profesional ha sido otra área de enfoque, con iniciativas formativas orientadas a fortalecer las capacidades de liderazgo y técnicas de los empleados. Durante este trimestre, BBVA organizó una serie de webinars titulados "The Good Manager 1, 2, 3", dirigidos a más de ochocientos líderes. El objetivo principal de estos encuentros fue desarrollar las siete habilidades clave que un buen gestor debe poseer, garantizando así una gestión efectiva alineada con los objetivos de BBVA. Esta formación integral ha sido un pilar en la estrategia de liderazgo, impactando positivamente en la calidad de la gestión de los equipos.

Asimismo, BBVA ha lanzado una serie de seminarios enfocados en la imagen personal, denominados "El Poder de tu Imagen", con el objetivo de fortalecer la proyección personal de los empleados, en especial aquellos que forman parte de la red comercial. Estas iniciativas, que contaron con la participación de más de mil quinientos colaboradores, no solo fomentaron una mejora en la presentación personal, sino que también reforzaron la cohesión interna en torno a los valores y estándares del banco.

En cuanto al desarrollo de nuevas competencias, BBVA lanzó diplomados en áreas críticas como AWS, Ciberseguridad, Inteligencia Artificial y Big Data, beneficiando a un centenar y medio de colaboradores de la Vicepresidencia de Ingeniería. Estas acciones de formación subrayan el compromiso de la organización con el upskilling y el reskilling de sus empleados, preparándolos para enfrentar los desafíos tecnológicos del futuro. También se fortaleció la formación legal, con cursos orientados a garantizar el cumplimiento normativo, facilitando un aprendizaje más interactivo y accesible para los colaboradores.

Desde la perspectiva de diversidad, equidad e inclusión, BBVA ha continuado implementando acciones significativas para promover una cultura laboral inclusiva. El Comité de Dirección ha definido objetivos y KPIs centrados en la etnodiversidad cultural para el período 2024-2026. Este enfoque incluye la promoción de vacantes que prioricen perfiles étnicos en zonas con mayor potencial de diversidad y la implementación de campañas de autoreconocimiento étnico, en colaboración con Comunicación Interna y embajadores de cada etnia.

Durante el tercer trimestre, BBVA también participó en la recertificación Friendly Biz, asegurando la creación de espacios laborales seguros y diversos. Además, se han registrado más de mil quinientas horas de formación en diversidad, equidad e inclusión en la plataforma CampusBBVA, destacándose programas como TalentHer, que apoya el desarrollo de mujeres con alto potencial dentro de la organización. El evento Diversity Day, celebrado en septiembre a nivel global, involucró a más de mil trescientos empleados, abordando temas clave como

discapacidad, diversidad sexual, paridad de género y diversidad generacional, con actividades presenciales y virtuales que fomentaron el diálogo y la reflexión sobre estos temas.

Finalmente, en el área de salud laboral, BBVA ha trabajado intensamente en la prevención de emergencias, con simulacros de evacuación realizados en todas sus sedes a nivel nacional, y ha participado en el simulacro nacional de evacuación en Bogotá. Asimismo, se han implementado talleres de ergonomía y salud mental, que impactaron a cientos de colaboradores, en un esfuerzo por fomentar el autocuidado físico y emocional dentro del entorno laboral.

Este conjunto de acciones refuerza el compromiso de BBVA con el crecimiento, el bienestar y la inclusión de sus colaboradores, contribuyendo de manera decisiva al fortalecimiento de su cultura organizacional y a la mejora continua de la experiencia de los empleados.

10. Riesgos

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

Inversión de BBVA Colombia durante el Tercer trimestre presenta descenso de -\$0,4 Bn, la variación trimestral presentada es la siguiente: 1Q24 \uparrow 0.15%, 2Q24 \uparrow 1.83%, 3Q24 \downarrow -0.57%. El descenso se presenta en todas las carteras, Comercial (-\$0.2 Bn; -0.83%), con disminución principalmente en CIB (-\$0.3Bn; -2.59%) e Instituciones (-\$0.3Bn; -6.23%) y crecimiento en Empresas (+\$0.5 Bn; +3.74%). En cartera Particulares, descenso de (-\$0.4Bn; -0,69%), Consumo (-\$0.2Bn; -0.83%) por la caída en Libre Inversión (-\$0.3 Bn; -5.16%), Libranzas creciendo en el trimestre (+\$0.1Bn; +0.59%) . En Hipotecario (-\$0.06Bn; -0.43%), en TDC (-\$0.03Bn; -0.77%).

Cartera dudosa en el 3Q24 con una variación trimestral de 17.35% (\$0.5Bn), con concentración en Cartera de Consumo (+\$0.3Bn; +19.36%). Ratio de dudosa del tercer trimestre se ubica en 4.24%, esto es +65pbs respecto al 2Q24.

a. Portfolio Management Reporting & SD Risk

Planeación & Reporting de Riesgos

Durante el tercer trimestre de 2024 en conjunto con las áreas de Gestión y Recuperaciones, se realizó seguimiento y actualización de las proyecciones del comportamiento de la cartera y su efecto en el gasto de provisión, dichas provisiones le permitieron al Banco actuar oportunamente ante las dificultades de los clientes, lo cual tiene como propósito reducir los impactos en deterioro de la cartera del ámbito local y consolidado.

Por otra parte, a partir del cierre de jun-24 se entró en fase desacumulación del componente contracíclico para la Cartera comercial, metodología que se empleara hasta el cierre de nov-24, de acuerdo como lo señalan las instrucciones transitorias de la circular Externa 17 de 2023 publicado por la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con las consideraciones en cuanto al contexto macroeconómico.

Data&AA

Se avanza en el desarrollo de la iniciativa NGA en las dos líneas de ejecución EMC1 y EMC2 cuyos pilares principales se centran en el desarrollo e implementación de modelos de riesgo en mejores tiempos y la incorporación de algoritmos de estimación no tradicionales (Machine Learning) derivando en estimaciones más robustas y estables en el tiempo.

Se continúa con el desarrollo de los nuevos modelos comprometidos en 2024, para el segmento de Pymes modelo de otorgamiento con perímetro 360° dando cobertura al ámbito reactivo y comportamental, (2) modelo de cobranzas para el segmento de clientes particulares y autónomos los tramos de mora temprana y Tardía. (3) modelo de Huella Digital que considera Data no tradicional. (4) finalizado y puesto en producción módulo de límites para el segmento de clientes particulares.

Desde el ámbito de Data sigue adelante la ejecución de las iniciativas RdT y BCBS que buscan el cumplimiento normativo lo que apoya y tiene como objetivo alinear las prácticas de gestión de riesgos con los estándares internacionales establecidos por el comité de Basilea.

Finalmente en desarrollo el proceso de calibración anual de parámetros de pérdida esperada bajo metodologías internacionales de IFRS9., la fecha objetivo para concluir con el total del proceso es Noviembre/2024.

Risk Solutions Group

Dentro del plan estratégico del dominio se tienen proyectos de gran relevancia como lo es Cronos Estrategia para cobranzas, donde se busca la ingesta de datos en Datio y de esta manera poder realizar la conexión con cronos herramienta operativa, adicional se sigue avanzando en proyectos como la implementación de modelos como el de límites que permite de manera predictiva saber los límites a nivel de endeudamiento de los clientes ya vinculados

Se firmó el contrato con Experian y se comenzó con el discovery para la implementación de la nueva herramienta operativa para cobranzas.

Varios proyectos normativos que van enfocados en vía con mejorar las provisiones se instalaron como lo son; plan de reconstitución de provisiones en fase desacumulativa, y la implementación de proyectos regulatorios locales y globales como NDoD.

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. Se aplican las novedades y cambios en las políticas para cada línea de crédito..

Durante el tercer trimestre de 2024 se evaluaron operaciones de vivienda y libranzas principalmente, con una tasa de aprobación media del 60%. Otras líneas de consumo tienen menor actividad.

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

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

Gerencia de Seguimiento Minorista

Responsable del seguimiento 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 2024 se gestionaron en promedio 670 mil operaciones con un aproximado de 9 billones de pesos mensuales.

Gerencia de Políticas, Campañas, Procesos y Avalúos.

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

En Políticas, para el 3T 2024 de acuerdo con la situación económica actual y los indicadores de deterioro, se han realizado ajustes a la tasa de esfuerzo en admisión masiva y perfil de los clientes, principalmente en Consumo , Tarjeta de Crédito además ajustes en LTV en Autos y Vivienda .

En Tarjeta de Crédito las estrategias de preaprobados y D+0 continúan siendo los pilares de colocación con 47.668 y 12.381 altas respectivamente, además, el canal de venta digital con 5.766 altas datos al último trimestre.

En Vivienda, se reduce la colocación del producto en 3T2024 con una facturación de \$730mM representando una disminución del 6% en comparación al 2T2024, principalmente por ajustes en la admisión en vivienda No VIS, en plazo de financiación, sin embargo se impulsa la facturación de vivienda VIS que como pilar estratégico del banco empieza a ganar participación en la cartera.

En Consumo, se facturó \$2.107B durante el 3T2024, destacamos que \$1.424B en la cartera de libranza, seguido por \$476mM en Libre inversión apalancado principalmente por los preaprobados y \$206mM en cartera de vehículos.

En Preaprobados, para la campaña Sep- Oct (5B) se ofertaron 317m consumos, 516m tarjetas y 197m libranzas.

c. Riesgos PyMEs

Durante este 3er trimestre de 2024 se da continuidad a las políticas de admisión dada la estabilidad de demanda crediticia del tejido empresarial a cierre del primer semestre 2024 y los resultados financieros de las personas jurídicas que han cerrado declaración de renta 2023. Principales resultados:

1. 6 de cada 10 clientes fueron viables de financiamiento en el último trimestre, resultado más favorable en el sector agro (7 de cada 10), una propuesta de crédito acorde a sus necesidades de capital de trabajo e inversión, con colaterales acordes a experiencia en la actividad y evolución financiera, con mayor movilidad en garantías FNG .
2. 31% de nuestros clientes Pyme cuentan con una oferta pre aprobada, el 25% de la facturación total ha sido vía este canal, estabilidad en la toma de financiamiento en canales digitales.
3. Se mantiene el 100% de ejecutivos pyme acompañando a los principales clientes que presentan dificultades financieras con soluciones preventivas.

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

d. Recovery & Workout

Durante el tercer trimestre del año 2024, se realizan ajustes sobre las campañas e incentivos por contención y recuperación de cartera y se avanza con el programa de transformación de recuperaciones, logrando como principales hitos:

- Iniciar masificación de refinanciaciones digitales logrando más de 5000 contratos de consumo libre modificados en programas de salud financiera y recuperaciones.
- Implementación de pago de créditos de consumo por página blanca sin necesidad de autenticación (Masificación octubre 2024)
- Ajustes en la incentivación de canales internos y externos para dar mayor foco en franjas estratégicas de gestión.

Adicional se da seguimiento y continuidad a nuestro plan choque de cobranzas para la reconducción de los indicadores más críticos.

e. Wholesale Credit

La inversión mayorista registró un incremento del 0.3% en el tercer trimestre del año 2024, incrementando la actividad crediticia frente al mismo periodo del 2023 cuando alcanzó una variación del (1%). El incremento del 3T-2024 se encuentra jalonado por la Banca Empresas +5%. Los clientes con mayores incrementos fueron (Termo Barranquilla \$89mM., Metrokia \$63mM, Terminal de Contenedores de Cartagena \$39mM., Federación Nacional de Arroceros \$35mM., Freskaleche SAS \$30mM.) Banca CIB (Onnet Fibra Colombia \$70mM., Colombina S.A. por \$63mM., Droguerías y Farmacias Cruz Verde \$57mM. Ternium \$35mM.)

La participación de la cartera vencida mayorista es del 0,15%, fijándose al cierre de septiembre de 2024 en \$42,8mM, con una variación YtD del (2,3%).

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 y 2 por el modelo de alertamiento anticipado (EWS), iniciado en el 1T-2024.

Finalmente, comentar que continuamos con la campaña actualización y validación de rating año 2023, la cual presenta al corte del 20 de septiembre un avance del 98% en importe.

11. Resultados

Resultados Individuales

Para el tercer trimestre del año 2024, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$101.916.934, presentando una disminución de 3,1%, equivalente a una variación de -\$3.243.253. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en el disponible (-\$2.466.684), las inversiones y operaciones con derivados (-\$1.760.111) y las posiciones activas en operaciones de mercado (-\$1.142.369), y es parcialmente compensado por un crecimiento en Otros Activos (+\$1.763.633) y Cartera de Créditos y Leasing (+\$1.045.302).

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	sept-24	dic-23	Var TAM	
Disponible	6.089.531	8.556.216	(2.466.684)	(28,8)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1.441.310	2.583.679	(1.142.369)	(44,2)
Inversiones y Operaciones con derivados	18.048.596	19.808.707	(1.760.111)	(8,9)
Cartera de Créditos y Leasing	74.815.018	73.769.716	1.045.302	1,4
Deterioro	(4.359.740)	(3.676.715)	(683.025)	18,6
Otros Activos	5.882.218	4.118.585	1.763.633	42,8
Activo	101.916.934	105.160.187	(3.243.253)	(3,1)
Depósitos y Exigibilidades	81.059.303	79.745.917	1.313.386	1,6
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	2.324.467	2.720.622	(396.155)	(14,6)
Instrumentos financieros a valor razonable	4.714.837	9.559.047	(4.844.210)	(50,7)
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.888.373	5.137.874	(249.501)	(4,9)
Cuentas por pagar	964.039	1.013.178	(49.139)	(4,8)
Obligaciones laborales	339.374	339.092	281	0,1
Otros pasivos	985.568	708.489	277.079	39,1
Pasivo	95.275.961	99.224.220	(3.948.259)	(4,0)
Capital Social	111.002	89.779	21.222	23,6
Reservas y Fondos destinación específica	4.750.444	4.559.354	191.090	4,2
Fondos destinación específica	-	-	-	NC
Superávit	2.005.057	1.031.468	973.589	94,4
Ganancias o Pérdidas	(225.530)	255.365	(480.895)	-
Patrimonio	6.640.973	5.935.967	705.006	11,9
Total Pasivos y Patrimonio	101.916.934	105.160.187	(3.243.253)	(3,1)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$2.466.684 con relación al cierre del año 2023. Esta disminución está explicada por la variación de -\$1.462.000 en el Banco de la República, de -\$921.977 en Bancos y otras entidades financieras y en -\$82.680 en la caja del Banco.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$1.441.310 y presentaron una disminución de 44,2% con respecto al año 2023. Esta variación de -\$1.142.369 es consecuencia de un menor volumen en operaciones simultáneas.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un aumento de 1,4% o +\$1.045.302, cerrando septiembre de 2024 con un saldo de \$74.815.018, destacando el crecimiento en productos de Comercial +4,7% e Hipotecario +1,2% 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 un crecimiento de +18,6%. Esta variación responde al impacto de la inflación en el comportamiento de pago de los clientes y se ve reflejado en el aumento del índice de cartera en mora, llegando a un crecimiento máximo de 76 pbs durante lo corrido del periodo. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 42,8% o +\$1.763.633.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del tercer trimestre del 2024 los pasivos presentaron una disminución de 4,0%, variación explicada por la reducción en instrumentos financieros a valor razonable -50,7% y posiciones pasivas en operaciones de mercado -14,6%. Los depósitos y exigibilidades presentaron un aumento de 1,6% o \$1.313.386, cerrando así con un saldo de \$81.059.303. Esta variación se debe principalmente a un crecimiento de \$1.542.035 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y compensado parcialmente por Depósitos Especiales en -\$234.061.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron en \$396.155, debido a una variación de -\$301.832 en operaciones de reporto, -\$236.452 en compromisos de posiciones en corto y compensado parcialmente por +\$142.130 en simultáneas.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$4.714.837, lo que representó una disminución de 50,7% o -\$4.844.210 con respecto al año 2023. Esta variación se explica principalmente por la disminución en contratos Forward de negociación -\$4.234.138 y en Swaps de negociación -\$569.319. Por otro lado, las opciones de negociación presentaron un aumento -\$26.744.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de \$249.501, debido una variación de -\$206.428 en Bancoldex, de -\$148.611 en obligaciones con Finagro, de -\$112.311 en obligaciones con Findeter y compensado parcialmente por +\$261.305 en Entidades Financieras del Exterior y Otros con una variación de +\$8.206.

Las cuentas por pagar presentaron una variación negativa de 4,8% y las obligaciones laborales crecieron un 0,1%. Los otros pasivos aumentaron 39,1% o +\$277.079, cerrando con un saldo de \$985.568. Esta variación se explica por el anticipo en 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.

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 11,9% cerrando en \$6.640.973 para el tercer trimestre del 2024. 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 2024, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año, lo que impactó la calidad de la cartera corte de septiembre de 2024. 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 2024 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$74.815.018 y presentó una variación de +1,4% con respecto al año 2023. La cartera de créditos neta presentó una variación de +0,5% y cerró con un saldo de \$70.455.279, destacando la variación de la cartera comercial, hipotecaria con crecimientos relevantes de +\$1.314.943 y +\$171.528 respectivamente.

CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales - Millones de pesos)

	sept-24	dic-23	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	74.815.018	73.769.716	1.045.302	1,4
Consumo	25.386.489	26.498.248	(1.111.759)	(4,2)
Comercial	29.474.677	28.159.734	1.314.943	4,7
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	14.541.100	14.369.572	171.528	1,2
Leasing	1.904.276	1.938.696	(34.420)	(1,8)
Cartera Vencida	608.432	504.454	103.978	20,6
Cartera Mora	2.900.044	2.299.012	601.032	26,1
Provisiones	(4.359.740)	(3.676.715)	(683.025)	(18,6)
Cartera de Créditos Neta	70.455.279	70.093.001	362.277	0,5

El segmento Particular, el cual representa el 53,4% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2024, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 2,3% con respecto al año 2023 y cerró con un saldo de \$ 39.927.589.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó una

disminución anual de 4,2%. Libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de Tarjeta de Crédito y Vehículo. Se destaca el crecimiento de Libranza con respecto al año anterior (+0,7%).

Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 1,2% lo que representó una variación de +\$273.175. Al cierre del segundo trimestre de 2024 representa el 19,5% de la cartera bruta.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de +4,3% en comparación con diciembre de 2023, presentando un crecimiento de +\$1.280.522. Este resultado refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero.

Finalmente, la disminución saludable de crédito junto con el aumento de 76 pbs en el índice de cartera en mora derivado de la situación actual del mercado refleja un crecimiento total de 0,5% en la cartera de créditos neta para el tercer trimestre del 2024.

b. Recursos de Clientes

Al cierre del tercer trimestre de 2024, 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 crecieron en 1,6%, lo que representó una variación de +\$1.313.386, cerrando el trimestre en \$81.059.303. Este crecimiento es explicado principalmente por una variación en CDTs de +\$1.542.425 (+4.2%) y es compensado parcialmente por los depósitos de Ahorro de +\$63.404 (+0,2%), en depósitos a la Vista de +\$84.554 (+1,1%) y otros depósitos en -\$432.009, siendo este resultado de la buena gestión en captación de recursos a través de estrategias efectivas en ofertas digitales.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	sept-24	dic-23	Var TAM	
Depósitos Vista	7.842.391	7.926.945	(84.554)	(1,1)
Depósitos de Ahorro	31.533.885	31.597.289	(63.404)	(0,2)
Certificados de Depósito a Término	38.029.244	36.486.819	1.542.425	4,2
Otros Depósitos	783.523	1.215.532	(432.009)	(35,5)
Total Depósitos de Clientes	78.189.044	77.226.585	962.459	1,2
Títulos de Inversión en Circulación	2.870.259	2.519.332	350.927	13,9
Total Recursos de Clientes	81.059.303	79.745.917	1.313.386	1,6

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron un 0,4% cerrando septiembre de 2024 con un saldo de \$39.376.276, lo que representó una variación de -\$147.957. Estos depósitos representaron el 48,6% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.870.259 y presentaron una variación de +13,9% con relación al cierre del año 2023.

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 +11,9% y cerró en \$6.640.973. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de +\$973.589 en el superavit, +\$191.090 en las reservas y compensado parcialmente por -\$480.895 en las ganancias del ejercicio.

El Patrimonio Técnico cerró el tercer trimestre de 2024 con un saldo de \$8.109.121 y presentó una variación de +3,3%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.220.453, lo que implica un excedente de patrimonio de \$888.668. 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-24	dic-23	%
Patrimonio Contable	6.640.973	5.935.967	11,9
Patrimonio Adecuado Computable	8.109.121	7.849.982	3,3
Patrimonio Básico Ordinario	5.713.881	5.166.365	10,6
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	0,0
Patrimonio Adicional	1.569.368	1.857.745	(15,5)
Patrimonio Técnico	8.109.121	7.849.982	3,3
Patrimonio Adecuado Requerido	7.220.453	7.248.557	(0,4)
Excedente de Patrimonio	888.668	601.425	47,8
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.576.724	51.944.639	(0,7)
Valor en riesgo (VeR)	505.114	468.176	7,9
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	503.770	529.590	(4,9)
Relación de Solvencia sin VeR	15,72	15,11	61 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,92	12,45	47 pbs
Tier 1 (%) ¹	10,42	9,51	91 pbs

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.576.724 y presentaron una disminución de 0,7%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) creció 7,9%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,92%, 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 2024 y 2023:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	sept-24	sept-23	Var TAM	
Cartera de Créditos	7.337.373	7.117.052	220.321	3,1
Gastos por Intereses	(5.069.757)	(5.083.015)	13.258	(0,3)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	2.267.616	2.034.037	233.579	11,5
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	166.035	239.838	(73.803)	(30,8)
Portafolio de Inversión	1.090.576	799.742	290.834	36,4
Dividendos	16.625	20.894	(4.269)	(20,4)
Resto de Ingresos	353.842	137.228	216.614	157,9
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	1.461.043	957.864	503.179	52,5
MARGEN BRUTO	3.894.694	3.231.740	662.955	20,5
Dotación Neta de Activos	(1.973.671)	(993.683)	(979.988)	98,6
Gastos Grales Administración	(2.180.479)	(1.927.906)	(252.573)	13,1
Gastos de Personal	(716.029)	(665.984)	(50.045)	7,5
Gastos Generales	(506.371)	(424.656)	(81.715)	19,2
Contribuciones e impuestos	(236.394)	(224.429)	(11.965)	5,3
Otros	(711.380)	(588.777)	(122.603)	20,8
Riesgo operativo	(10.307)	(24.060)	13.754	(57,2)
GASTOS DE OPERACIÓN	(4.154.150)	(2.921.589)	(1.232.561)	42,2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	(259.456)	310.151	(569.606)	(183,7)
Impuesto de Renta	(1.259)	(96.139)	94.880	(98,7)
UTILIDAD NETA	(260.715)	214.011	(474.726)	(221,8)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 11,5%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$220.321 y los gastos registraron una disminución de \$13.258. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$233.579.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones disminuyeron, mientras que los otros ingresos de operación impulsaron el aumento de las ganancias de BBVA. Los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-30,8%), y por su parte, los otros ingresos de operación presentaron un crecimiento de (+52,5). Esta última variación es 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. Adicionalmente, los dividendos registraron una disminución de -20,4% y cerraron con un saldo de \$16.625 y finalmente, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados, recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra un aumento de 157,9%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$1.973.671 y presentó un aumento de 98,6%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual aumentó 76 pbs en el último trimestre generando un aumento de la provisión con el fin de mitigar riesgos.

Por su parte, los gastos de administración registraron un aumento de \$252.573 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en los impuestos de +5,3%, Otros (Diversos) de +20,8% y los gastos de personal de +7,5% al comparar con el año 2023. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 19,2%.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de septiembre de 2024 de -\$260.715 la cual fue un 221,8% inferior 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 2024 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3,88%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 150,33%

CARTERA MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

sept-24

dic-23

Var TAM

Cartera de Créditos Bruta	74.815.018	73.769.716	1,4%
Cartera Vencida Total	3.508.477	2.803.466	25,1%
Cartera Vencida	608.432	504.454	20,6%
Cartera Mora	2.900.044	2.299.012	26,1%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,81	0,68	0,13
Calidad Cartera Mora	3,88	3,12	0,76
Provisiones	4.359.740	3.676.715	18,58%
Cobertura Cartera Mora	150,33	159,93	-9,59

Resultados Consolidados

Para el tercer trimestre del año 2024, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$103.064.273, presentando una disminución de 2,69%, equivalente a una variación de -\$2.845.902. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de -49,83%, en el Disponible de -32,07% , y es parcialmente compensado por un crecimiento en Inversiones de 30,82% y Otros Activos de 38,85%.

BALANCE CONSOLIDADO

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	sept-24	dic-23	Var TAM	
Disponible	7.598.082	11.185.473	(3.587.391)	(32,07)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	4.785.602	9.539.609	(4.754.007)	(49,83)
Inversiones	12.972.892	9.917.564	3.055.328	30,81
Cartera de Créditos y Leasing	74.815.018	73.769.716	1.045.302	1,42
Deterioro	(3.402.418)	(3.035.976)	(366.443)	12,07
Otros Activos	6.295.097	4.533.788	1.761.309	38,85
Activo	103.064.273	105.910.175	(2.845.902)	(2,69)
Depósitos y Exigibilidades	78.068.695	77.154.318	914.377	1,19
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	2.324.018	2.718.258	(394.240)	(14,50)
Instrumentos financieros a valor razonable	4.714.837	9.559.047	(4.844.210)	(50,68)
Bancos y Otras obligaciones financieras	4.888.373	5.137.874	(249.501)	(4,86)
Títulos de inversión en circulación	2.870.259	2.519.332	350.927	13,93
Pasivos por impuestos	226.529	126.526	100.003	79,04
Pasivos estimados y provisiones	356.512	259.419	97.093	37,43
Cuentas por pagar	983.294	1.021.094	(37.800)	(3,70)
Obligaciones laborales	345.098	344.902	196	0,06
Otros pasivos	668.504	495.458	173.046	34,93
Pasivo	95.446.120	99.336.228	(3.890.108)	(3,92)
Capital Social	111.002	89.779	21.223	23,64
Prima en colocación de acciones	1.549.007	651.950	897.057	137,60
Participaciones no controladas	10.047	9.518	529	5,55

Reservas y Fondos destinación específica	4.751.456	4.559.860	191.596	4,20
Superávit	1.413.317	1.018.983	394.334	38,70
Ganancias o Pérdidas	(216.676)	243.856	(460.532)	188,85
Patrimonio	7.618.153	6.573.947	1.044.207	15,88
Total Pasivos y Patrimonio	103.064.273	105.910.174	(2.845.901)	(2,69)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$3.587.391 con relación al año 2023 y es explicado por la variación de -\$2.452.178 en efectivo y los depósitos en bancos y de -\$1.135.213 en operaciones de mercado monetario.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$4.785.602 presentando una disminución -\$4.754.007, principalmente explicada por la variación operaciones de negociación de -\$4.856.285 y compensada por las operaciones de cobertura de +\$102.279.

Las inversiones presentaron una variación positiva de \$3.055.328 cerrando con un saldo de \$12.972.892. Este comportamiento se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados +\$1.721.400, en las inversiones a valor razonable con cambio en ORI de +\$1.215.253 y las inversiones a costo amortizado de +\$118.675.

La cartera de Créditos y Leasing registró un aumento de 1,42% o \$1.045.302, cerrando septiembre de 2024 con un saldo de \$74.815.018 donde se destaca el crecimiento en productos de Comercial (+4,45%) y Vivienda (+1,52%). 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 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 un crecimiento de 12,07%. Esta variación responde al impacto de la inflación en el comportamiento de pago de los clientes y se ve reflejado en el aumento del índice de cartera en mora, llegando a un crecimiento máximo de 43 pbs durante lo corrido del periodo. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 38,85% o +\$1.761.309.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del tercer trimestre del 2024 los pasivos presentaron una disminución de 3,92%, variación explicada por la reducción en instrumentos financieros a valor razonable -50,68% y posiciones pasivas en operaciones de mercado -14,50%. Los depósitos y exigibilidades presentaron un aumento de 1,19% o \$914.377, cerrando así con un saldo de \$78.068.695.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$4.714.837, lo que representó una disminución de -50,68% o -\$4.844.210 con respecto al cierre del año 2023.

Esta variación se explica principalmente por la disminución en instrumentos de negociación (-\$4.829.874).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$249.501. Por su parte, los títulos de inversión en circulación tuvieron una variación positiva de \$350.927.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -3,70%, además de las obligaciones laborales variando +0.06%. Los otros pasivos aumentaron 34,93% o \$173.046 , cerrando con un saldo de \$668.504..

Finalmente, el Patrimonio presentó un crecimiento de 15,88% cerrando en \$7.618.153 para el tercer trimestre del 2024. 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 2024, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año, lo que impactó la calidad de la cartera corte de septiembre de 2024. 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 2024 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$74.815.018 y presentó una variación de +1,42% con respecto al año 2023. La cartera de créditos neta presentó una variación de +0,96% y cerró con un saldo de \$71.412.600, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 4,45% y 1,52% en hipotecario.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	sept-24	dic-23	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	74.815.018	73.769.716	1.045.302	1,42
Consumo	27.873.429	28.420.223	(546.794)	(1,92)
Comercial	31.856.931	30.499.494	1.357.437	4,45
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	14.475.372	14.258.054	217.318	1,52
Empleados	609.284	591.943	17.341	2,93
Provisiones	(3.402.418)	(3.035.976)	(366.443)	(12,07)
Cartera de Créditos Neta	71.412.600	70.733.740	678.859	0,96

El segmento Particular, el cual representa el 56,6% de la cartera bruta al cierre de septiembre de 2024, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 0,8% con respecto al año 2023 y cerró con un saldo de \$42.348.801.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó una disminución de 1,92%. Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 1,52% lo que representó una variación de +\$217.318. Al cierre del tercer trimestre de 2024 representa el 19.3% de la cartera bruta.

Finalmente, la cartera de créditos neta presentó un incremento de 0,96%, resultado de la adecuada gestión de los equipos de riesgos y una mayor resiliencia de la economía a los obstáculos interpuestos.

g. Recursos de Clientes

Al cierre del tercer trimestre de 2024, 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 crecieron en 1,59%, lo que representó una variación de +\$1.265.305, cerrando el trimestre en \$80.938.955. Este crecimiento es explicado principalmente por una variación en los depósitos a plazo de +\$1.542.425 (+4,23%) y compensado parcialmente en los CDTs de -\$628.048 (+1,54%), 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-24	dic-23	Var TAM
---------	--------	---------

Depósitos Vista	40.039.451	40.667.499	(628.048)	(1,54)
Depósitos a Plazo	38.029.244	36.486.819	1.542.425	4,23
Total Depósitos de Clientes	78.068.695	77.154.318	914.377	1,19
Títulos de Inversión en Circulación	2.870.259	2.519.332	350.927	13,93
Total Recursos de Clientes	80.938.955	79.673.650	1.265.305	1,59

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.870.259 y presentaron una variación de +13,93% con relación al cierre del año 2023.

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 +15,88% y cerró en \$7.618.153. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de \$897.057 en la prima en colocación de acciones, de \$191,596 en reservas y parcialmente compensado por una variación en las ganancias o pérdidas de -\$460.532.

El Patrimonio Técnico cerró el tercer trimestre de 2024 con un saldo de \$8.119.547 y presentó una variación de +3.91%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.232.115, lo que implica un excedente de patrimonio de \$887.432. 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-24	dic-23	%
Patrimonio Contable	7.618.153	6.573.947	15,88
Patrimonio Adecuado Computable	8.119.547	7.814.098	3,91
Patrimonio Básico Ordinario	5.724.307	5.130.481	11,57
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	0,00
Patrimonio Adicional	1.569.368	1.857.745	(15,52)
Deducciones Titularizaciones menor CCC			-
Patrimonio Técnico	8.119.547	7.814.098	3,91
Patrimonio Adecuado Requerido	7.232.115	7.262.735	(0,42)
Excedente de Patrimonio	887.432	551.363	60,95
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.454.529	51.784.531	(0,64)
Valor en riesgo (VeR)	511.376	474.632	7,74
Relación de Solvencia sin VeR	15,78	15,09	69,04

Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,91	12,37	53,70
Tier 1 (%) ¹	7,80	9,43	(163,04)

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.454.529 y presentaron una disminución de 0,64%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 7,74%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,91%, 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 2024 y 2023:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	sept-24	sept-23	Var TAM	
Cartera de Créditos	7.394.388	7.189.767	204.621	2,85
Gastos por Intereses	(5.065.204)	(5.077.870)	12.666	(0,25)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	2.329.184	2.111.897	217.287	10,29
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	324.397	355.140	(30.743)	(8,66)
Portafolio de Inversión	1.053.849	776.081	277.768	35,79
Dividendos	16.906	21.572	(4.666)	(21,63)
Resto de Ingresos	224.353	144.439	79.914	55,33
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	1.295.108	942.092	353.016	37,47
MARGEN BRUTO	3.948.689	3.409.129	539.560	15,83
Dotación Neta de Activos	(1.994.640)	(1.009.940)	(984.700)	97,50
Gastos Grales Administración	(2.236.921)	(1.968.424)	(268.497)	13,64
Gastos de Personal	(742.029)	(688.097)	(53.932)	7,84
Gastos Generales	(513.434)	(431.575)	(81.859)	18,97
Contribuciones e impuestos	(239.286)	(226.925)	(12.361)	5,45
Otros	(726.796)	(592.015)	(134.781)	22,77
Riesgo operativo	(15.376)	(29.812)	14.436	(48,42)
GASTOS DE OPERACIÓN	(4.231.561)	(2.978.364)	(1.253.197)	42,08
Interés Minoritario	(2.780)	(2.047)	(733)	35,81
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	(285.652)	428.718	(714.370)	(166,63)

Impuesto de Renta	68.976	(161.661)	230.637	(142,67)
UTILIDAD NETA	(216.676)	267.057	(483.733)	(181,13)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 10,29%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$204.621 y los gastos registraron una disminución de \$12.666. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un crecimiento de \$217.287.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-8,66%), además de los otros ingresos de operación (+37,47%). Esta última variación es explicada por un crecimiento en los portafolios de inversión (+\$277.768), en el resto de ingresos (+\$79.914) que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados, recuperaciones de riesgo operativo y otros, y es compensada parcialmente por los dividendos (-\$4.666) 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 \$1.994.640 y presentó un aumento de 97,50%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual aumentó 43 pbs en el último trimestre generando un aumento de la provisión con el fin de mitigar riesgos. Los gastos de administración registraron un aumento de +\$268.497 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en Otros 22,77%, Gastos Generales 18,97%, Gastos de Personal 7,84% al comparar con el año 2023.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de septiembre de 2024 de -\$216.676 la cual fue un 181,13% inferior a la utilidad del año anterior.

j. 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-24	dic-23	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	74.815.018	73.769.716	1,4%
Índices de Cartera	%	%	%
Provisiones	3.402.418	3.035.976	12,07%
Cobertura Cartera Bruta	4,55%	4,12%	43

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

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 2023.

Durante el tercer trimestre del 2024 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 15,934 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 80%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP 279 millones con un consumo del 41% sobre el límite interno autorizado. Estos consumos evidencian una disminución en la exposición al compararlo con el trimestre anterior. La tesorería continua en la gestión de flujos tanto de clientes locales como offshore, y los movimientos del mercado se encuentran influenciados por la expectativa de decisiones de bajada de tasas por parte de los Bancos Centrales de Estados Unidos, Europa y Colombia.

Evolución del riesgo de mercado–trading: Durante el tercer trimestre del 2024 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 2024 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. En cuanto a la tasa de cambio el segundo trimestre estuvo marcado por la depreciación del peso alcanzando un máximo de 4.285,61 pesos por dólar y situándose en niveles de 4.164,21 COP a cierre del trimestre. Esta volatilidad estuvo influenciada por el comportamiento de las materias primas, especialmente el petróleo, y las expectativas sobre las decisiones de política monetaria en Estados Unidos. En cuanto a la tasa de Política Monetaria se ubicó en 10,75% con una variación de 75 pb respecto del trimestre anterior, lo cual va de acuerdo a la decisión de la Junta del Banco de la República de continuar con el recorte de tasas con el objetivo de llegar a la meta de

inflación de 2025 entre un 2% y un 3% y sustentados por los buenos datos de inflación de septiembre la cual se ubicó en el 5,81%. Los precios de los alimentos y del transporte continúan siendo los principales impulsores de la inflación, aunque con menor intensidad. El paro de transportadores por el alza en los precios del diésel generó presión en los precios de algunos alimentos, pero el impacto general fue moderado. Hacia finales de octubre se dio un excedido de VaR Sala, con un consumo de un 154% debido a flujos de clientes extranjeros y locales por 1.6 Bn COP. Estas operaciones dejaron una exposición a riesgo de tasa de interés por 630 M COP, riesgo que fue gestionado en 5 días mediante coberturas con derivados, especialmente en SOFR e IBR y sin afectar las condiciones de liquidez del mercado.

Variaciones materiales que se hayan presentado en los Riesgos a los que está expuesto el Emisor, diferentes al Riesgos de mercado, y los Mecanismos implementados para mitigarlos.

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 atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones especialmente gravosas.

Los principios y lineamientos de la gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2023.

Durante el tercer trimestre se presenta una disminución de la Inversión Crediticia Neta de 593 mM COP y los recursos de clientes decrecen en 569 mM COP, por lo que el gap de clientes se mantiene estable, los principales movimientos de liquidez en el balance son el incremento del portafolio de inversiones en 1 Bill COP, mientras que la caja en USD disminuyó en 1.2 Bill COP, adicionalmente disminuye el financiamiento a través de repo y simultáneas financiado por emisiones de bonos y titularización de cartera. La actividad crediticia continúa cayendo especialmente en la cartera comercial y las salidas de recursos se presentaron en clientes de la banca comercial, corporativo y de gobierno.

El área de riesgo de mercado y estructurales lleva a cabo los seguimientos diarios acostumbrados en los que se presenta la situación de liquidez tanto a corto plazo como estructural del banco acompañado por los diferentes indicadores de riesgo e informando de manera pertinente a la alta dirección. Los límites internos y regulatorios se encuentran dentro de los umbrales establecidos. En lo corrido del trimestre, se presentó una alerta en la métrica de Capacidad Básica a 12 meses, que se resolvió en las próximas dos semanas.

Variaciones en el Perfil de Riesgo Operacional

El proceso de evaluación continua de riesgos y controles, Risk & Control Self Assessment (R&CSA), se mantiene durante el tercer trimestre de 2024. No se presenta una variación significativa 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), respecto al trimestre anterior. La cantidad de riesgos en el nivel inherente 2 aumentó en razón de las nuevas valoraciones efectuadas en el trimestre.

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

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Inherente					
	1	2	3	4	5	Resto
Jun 24	2%	19%	71%	2%	1%	5%
Sep 24	2%	21%	71%	2%	1%	3%

El perfil de riesgo residual, muestra que en los niveles 4 y 5 (criticidad media-baja) se concentra el 85% de los riesgos y el restante en los niveles de riesgo más alto.

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Residual					
	1	2	3	4	5	Resto
Jun 24	0,2%	1%	4%	55%	28%	12%
Sep 24	0%	1%	5%	46%	39%	9%

La tendencia de los riesgos en nivel residual 1 se eliminó tras su nueva valoración situándose en un nivel más bajo. Sin embargo, se mantiene dentro del rango de criticidad en el entendido que los planes de acción relacionados con debilidades gestionadas en el ámbito tecnológico, se encuentran en curso con fecha estimada de cierre al 4Q24.

Gobierno Corporativo

En cumplimiento del numeral 8.4.1.2.2 de la Circular Externa 012 de 2022, a continuación se informan los cambios materiales en el capítulo de Gobierno Corporativo del informe periódico de fin de ejercicio correspondiente al tercer trimestre de 2024.

Estructura Corporativa BBVA Colombia

La Junta Directiva, en su sesión del 28 de agosto de 2024, aprobó la reorganización de los equipos comerciales de las Vicepresidencias de Client Solutions y Dirección de Redes, que dejaron de formar parte de la estructura organizacional de BBVA Colombia. En su lugar, se crearon dos Vicepresidencias Especializadas: Banca Minorista y Banca de Empresas y Gobiernos, que estarán a cargo de:

Vicepresidencia de Banca Minorista será liderada por Miguel Ángel Charria Liévano (anterior Vicepresidente de la Dirección de Redes).

Miguel Charria es profesional en Finanzas y Comercio Exterior de la Universidad Sergio Arboleda y especializado en Finanzas Corporativas del CESA. Cuenta con 25 años de experiencia en el sector financiero nacional e internacional. Ha ocupado diferentes cargos en BBVA Colombia en el área de Riesgos, fue nombrado Director de Riesgos Minoristas y Gestión Global del Riesgo para América del Sur del Grupo BBVA en España y posteriormente asumió distintas responsabilidades al interior de la Fundación Microfinanzas BBVA, posiciones que desempeñó hasta marzo de 2017, cuando regresó al país para ocupar la Presidencia Ejecutiva de Bancamía S.A

Vicepresidencia de Banca de Empresas y Gobiernos será liderada por Sergio Andrés Lizarazo Lizarazo.

Sergio Lizarazo es economista de la Universidad de Los Andes, con Magister en Administración de la Universidad Ecesi y Master of Management Tulane University. Con más de 10 años de experiencia en el sector financiero donde ha ocupado cargos como Gerente de Cuenta en el Banco Corpbanca; Gerente de Relación en Citibank, Líder de Segmento en Scotiabank y en BBVA ha ocupado el cargo de Director de la Banca de Empresas en BBVA Colombia.

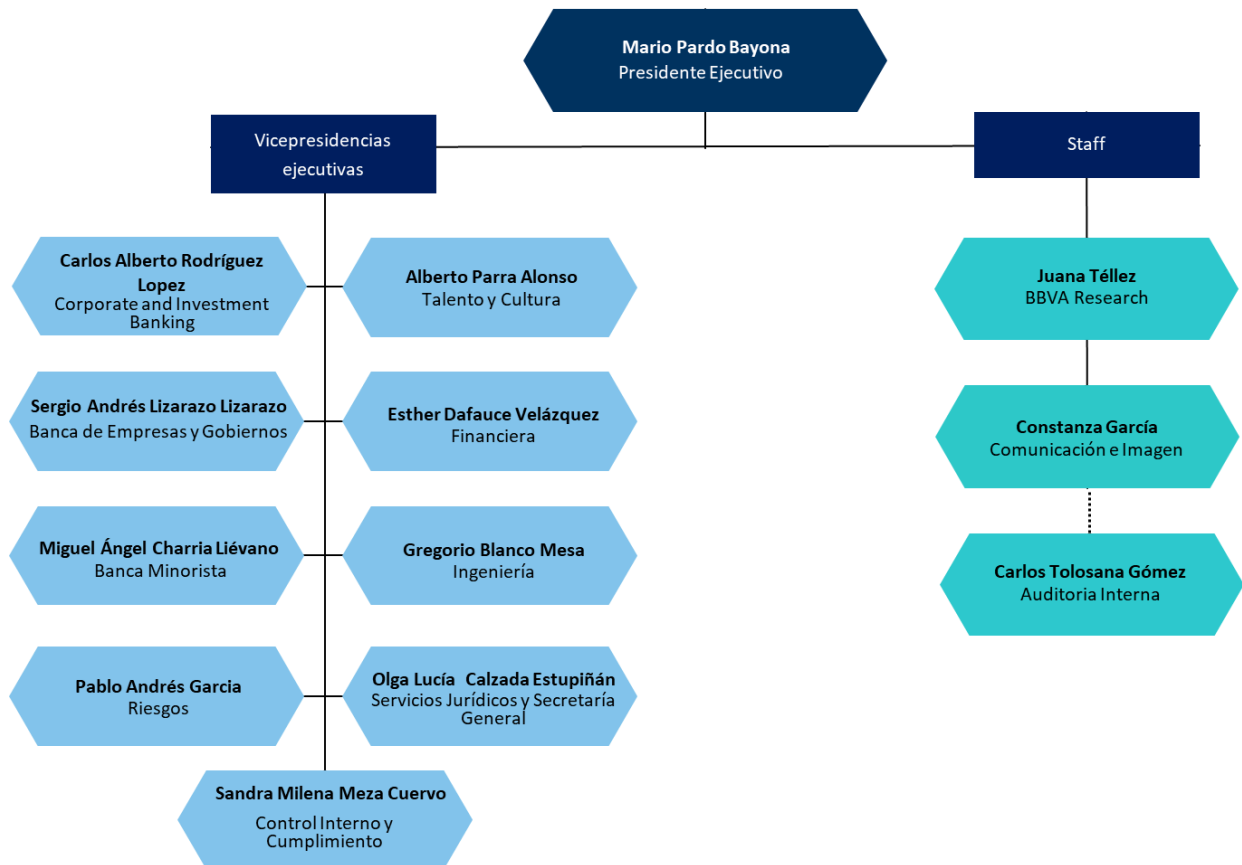
Cambio en la Vicepresidencia de Riesgos

En la reunión ordinaria del 31 de julio de 2024, la Junta Directiva de BBVA Colombia, tras la evaluación del Comité de Diversidad, Nombramientos y Retribuciones, designó a Pablo Andrés García como Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos, en reemplazo de Alfredo López Baca Calo, quien se retiró del Banco en esa misma fecha, debido a su traslado a Holding. Esta decisión fue informada al Mercado mediante información relevante.

Pablo es Licenciado en Economía, Máster en Finanzas de la Universidad del Salvador en Buenos Aires – Argentina, también cuenta con un MBA in Finance de la Universidad de Nueva York. Cuenta con más de 20 años de experiencia, donde se ha desempeñado en Lloyd's Bank TSB Bs As Argentina como Comercial Oficial de negocios minorista y pymes, Gestión Comercial con clientes. Con el Grupo BBVA se vinculó en el año 2005 en BBVA Argentina en Gestión Global de Riesgo; estuvo un año en la casa Matriz, BBVA España, como participante del programa de formación integral de riesgos de crédito y gestión global en la Escuela de Finanzas; regresó a Argentina como Analista Senior en Riesgos Minorista; en 2010 en España fue el Global Risk Management para América del Sur; en 2017 estuvo en Perú como Global Risk Management – Gerente de Riesgos; en 2021 fue designado como Chief Risk Officer en BBVA Forum Servicios Financieros.

La actualización de la representación legal, en los términos mencionados previamente, está en trámite ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con los cambios indicados, a continuación se presenta el organigrama de la estructura corporativa de BBVA Colombia:



Estructura de la propiedad del Banco

El proceso de emisión de acciones ordinarias de BBVA Colombia S.A. se desarrolló en tres etapas, y el aviso con la información correspondiente a cada una fue publicado como información relevante. La emisión culminó exitosamente, adjudicando un total de 3.401.037.037 acciones a un precio de suscripción de COP \$270 por acción.

En la primera etapa, realizada el 27 de agosto de 2024, se adjudicaron 3.248.330.782 acciones, por un valor total de COP \$877.049.311.140. En la segunda etapa, el 6 de septiembre de 2024, se adjudicaron 152.706.253 acciones, con un monto de COP \$41.230.688.310. Finalmente, en la tercera etapa, el 11 de septiembre de 2024, se adjudicaron las dos acciones restantes, por un valor de COP \$540.

Esta suscripción por parte de los accionistas incrementó el capital suscrito y pagado en COP \$21.222.471.110,88.

Con este incremento, la nueva composición accionaria de BBVA Colombia, es la siguiente:

BBVA COLOMBIA
PRINCIPALES ACCIONISTAS

Nombre	No. Identificación	No. Acciones ordinarias	No. Acciones preferenciales	No. Acciones totales	% PART
BBV AMERICA SL	9.005.046.846	3.154.061.835	256.150.000	3.410.211.835	19,17064
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A	8.300.704.540	13.522.601.422	196.857.652	13.719.459.074	77,12446
OTROS		632.302.851	26.752.348	659.055.199	3,70490
TOTAL		17.308.966.108	479.760.000	17.788.726.108	100,00



Estados financieros trimestrales

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

al 30 de septiembre de 2024

Información Financiera Intermedia Condensada Separada y sus revelaciones

Al 30 de septiembre de 2024

**y por el período comprendido entre el 1
de enero y el 30 de septiembre de 2024**

Bogotá, Noviembre 2024

ÍNDICE

ÍNDICE.....	2
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	7
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	8
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	9
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	10
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.....	12
1. Entidad que reporta.....	12
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros separados.....	12
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF.....	17
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	18
5. Segmentos de Negocio.....	19
6. Gestión del Riesgo.....	25
7. Valor Razonable.....	25
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	36
9. Activos Financieros de Inversión, neto.....	37
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	40
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	42
12. Cuentas por cobrar, neto.....	46
(*) Gastos pagados por anticipado.....	47
13. Activos tangibles, neto.....	48
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos.....	52
15. Activos Intangibles, netos.....	53
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	55
17. Impuesto Corriente.....	57
18. Depósitos de clientes.....	58
19. Obligaciones financieras.....	59
20. Títulos de Inversión en Circulación.....	60
21. Cuentas por pagar.....	62
22. Beneficios a empleados.....	63
23. Pasivos Estimados y Provisiones.....	64
24. Capital Social.....	66
25. Prima en colocación de acciones.....	66
26. Reservas.....	67
27. Dividendos.....	67
28. (Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	68
29. Ingresos por intereses y valoraciones.....	69
30. Gastos por intereses y valoraciones.....	70

31. Ingresos por comisiones, neto.....	71
32. Otros gastos de operación, neto.....	72
33. Gasto por impuesto sobre la renta.....	73
34. Partes Relacionadas.....	74
35. Otros aspectos de interés.....	81
36. Hechos Posteriores.....	81
37. Negocio en Marcha.....	81
38. Hechos Significativos.....	82
39. Glosario.....	83



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., (el Banco) que comprenden el estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados y otros resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio condensado separado y de flujo de efectivo condensado separado por el período de nueve meses terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada 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 2024, los resultados de sus operaciones por los períodos 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 2024, 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) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



**Building a better
working world**

Otra información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Mahecha', with a large, sweeping flourish above the name.

Gloria Margarita Mahecha García

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 45048-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
14 de noviembre de 2024

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL

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

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedio condensado separado al 30 de septiembre de 2024, de los estados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de nueve meses y tres 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.



Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071-T

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

	NOTA	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 7.530.841	\$ 11.139.894
Activos financieros de inversión, neto	(9)	12.936.836	9.938.380
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	4.785.593	9.539.609
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	71.424.974	71.155.573
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.927.690	791.795
Activos tangibles, neto	(13)	785.676	792.597
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	326.168	330.718
Activos intangibles, neto	(15)	268.408	223.942
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	62.139	43.000
Otros activos, neto		17.773	15.402
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.850.836	1.189.277
Impuesto diferido		490.191	354.206
Impuesto corriente	(17)	1.360.645	835.071
Total Activos		101.916.934	105.160.187
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	78.189.044	76.989.427
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	7.039.304	12.279.669
Obligaciones financieras	(19)	4.888.373	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	(20)	2.870.259	2.519.332
Cuentas por pagar	(21)	964.038	1.013.179
Otros pasivos		668.460	732.486
Beneficios a empleados	(22)	339.374	339.092
Pasivos estimados y provisiones	(23)	317.109	213.161
Total Pasivos		95.275.961	99.224.220
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(24)	111.002	89.779
Prima en colocación de acciones	(25)	1.549.007	651.950
Reservas	(26)	4.750.950	4.559.860
(Pérdidas) utilidades retenidas		-3.894	450.062
Otro Resultado Integral (ORI)		233.908	184.316
Total Patrimonio de los Accionistas		6.640.973	5.935.967
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		\$ 101.916.934	\$ 105.160.187

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.



Esther Daza Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Ingresos por intereses y valoraciones				
	\$	\$	\$	\$
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	7.337.374	7.117.052	2.388.822	2.506.363
Valoración por instrumentos financieros, neto	559.372	1.164.843	281.695	74.484
Total ingresos por intereses y valoraciones	(29) 7.896.746	8.281.895	2.670.517	2.580.847
Gastos por intereses y valoraciones				
Depósitos de clientes	-4.627.941	-4.732.595	-1.460.324	-1.675.405
Obligaciones financieras	-441.817	-350.393	-137.935	-113.792
Total gastos por intereses y valoraciones	(30) -5.069.758	-5.082.988	-1.598.259	-1.789.197
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros	 2.826.988	3.198.907	1.072.258	791.650
Deterioro de activos financieros, neto				
Deterioro cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11) -2.105.692	-1.129.330	-705.166	-304.160
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16) -15.683	-13.428	-5.468	-3.846
Recuperación activos financieros de inversión	0	346	-1	343
Recuperación propiedad y equipo	(15) 1.066	5.754	633	3.989
Recuperación de otros deterioros	146.638	142.976	39.603	43.309
Total deterioro de activos financieros, neto	 -1.973.671	-993.682	-670.399	-260.365
Ingresos por comisiones, neto				
Ingresos por comisiones	680.858	629.746	224.036	217.043
Gastos por comisiones	-514.822	-389.908	-182.811	-138.775
Total Ingresos por comisiones, neto	(31) 166.036	239.838	41.225	78.268
Otros gastos de operación, neto				
Otros ingresos de operación	916.303	-6.234	230.491	231.306
Ingresos por el método participación patrimonial	34.152	40.379	12.010	7.563
Otros gastos de operación	-2.372.418	-2.169.058	-737.165	-734.211
Total otros gastos de operación, neto	(32) -1.421.963	-2.134.913	-494.664	-495.342
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	-402.610	310.150	-51.580	114.211
Impuesto sobre la renta	-1.259	-30.958	-51	-1.048
Impuesto diferido	(33) 143.154	-65.181	17.335	-37.256
Total resultado del período	\$ -260.715 \$	214.011 \$	-34.296 \$	75.907
(Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(28) -15	15	-2	5
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales	17.789	14.387	17.789	14.387

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

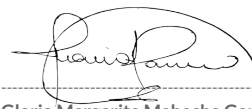
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Esther Dafaúce Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Resultado del ejercicio	\$ -260.715	\$ 214.011	\$ -34.296	\$ 75.907
Otro resultado integral				
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:				
(Pérdidas) ganancias por inversiones por el método de participación patrimonial	-1.572	1.369	-273	-216
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	58.160	21.756	13.897	9.153
Impuesto diferido relacionado	-7.901	-1.454	-2.164	-1.055
Subtotal partidas que no se reclasificarán al resultado del período	48.687	21.671	11.460	7.882
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:				
(Pérdidas) ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	3.945	-2.379	43.377	-4.588
(Pérdidas) ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-2.434	-17.999	-712	3.679
Impuesto diferido relacionado	-606	8.152	-17.067	886
Subtotal partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período	905	-12.226	25.598	-23
Total otro resultado integral	49.592	9.445	37.058	7.859
Total resultado integral del período	\$ -211.123	\$ 223.456	\$ 2.762	\$ 83.766

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.

Esther Dafaúce Velázquez
Representante Legal (1)

Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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	(Pérdidas) utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
				Resultados del ejercicio	Resultado año anterior	Ajustes en la adopción por primera vez NCIF		
Saldo al 31 de diciembre de 2022								
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.093.083	\$ 933.514	\$ 0	\$ 257.358	\$ 141.227	\$ 6.166.911
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	0	0	0	-466.737	0	0	0	-466.737
Apropiación para reserva legal	0	0	466.777	-466.777	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	214.011	0	0	0	214.011
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	-1.906	0	-1.906
Otros resultados integrales:								
Movimiento otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	2.747	2.747
Impuesto diferidos netos	0	0	0	0	0	0	6.698	6.698
Saldo al 30 de septiembre de 2023								
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 214.011	\$ 0	\$ 255.452	\$ 150.672	\$ 5.921.724
Saldo al 31 de diciembre de 2023								
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 194.688	\$ 19.251	\$ 236.123	\$ 184.316	\$ 5.935.967
Emisión de acciones (38)	21.223	897.057	0	0	0	0	0	918.280
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes (27)	0	0	0	-3.598	0	0	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva (26) (27)	0	0	-533	0	0	0	0	-533
Apropiación para reserva ocasional (26) (27)	0	0	191.623	-191.090	0	0	0	533
Resultado del ejercicio (28)	0	0	0	-260.715	0	0	0	-260.715
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PPSE (35)	0	0	0	0	15.933	-15.933	0	0
Impuestos diferidos, neto	0	0	0	0	0	1.447	0	1.447
Otros resultados integrales:								
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
Saldo al 30 de septiembre de 2024								
	\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -260.715	\$ 35.184	\$ 221.637	\$ 233.908	\$ 6.640.973

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.


Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal (1)


Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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 2024	30 de septiembre de 2023
Saldo al comienzo del periodo		\$ 11.139.894	\$ 10.274.116
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		348.069	-1.120.342
Pagos y recibidos Depósitos a Vista, neto		-147.978	-909.035
Pagos y recibidos Depósitos a Plazo, neto		1.541.973	7.843.545
Pagos y recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades, neto		-329.488	-1.357.935
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados, neto		-3.092.228	-1.862.777
Pagos a proveedores y empleados		-3.225.653	-2.893.683
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		6.789.892	6.363.290
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-4.627.293	-4.731.675
Impuesto sobre la renta pagado		-894.536	-1.169.527
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación		-3.637.242	\$ 161.861
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento		-211.785.102	-385.018.077
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento		211.325.574	386.057.124
Dividendos recibidos	(12)	16.559	35.137
Adquisición de propiedades y equipo		-49.910	-33.598
Compra de activos intangibles	(15)	-92.027	-67.498
Precio de venta de propiedades y equipo	(13)	0	11.053
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		555.976	382.954
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0	-539.979
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0	655.053
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión		-28.930	\$ 1.482.169
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-5.393.974	-3.487.991
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		4.396.635	2.426.894
Dividendos pagados a los propietarios		-3.969	-454.455
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		185.153	464.083
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento		-816.155	\$ -1.051.469
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		873.274	-1.469.344
Saldo al final del periodo		\$ 7.530.841	\$ 9.397.333

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.



Esther Daza Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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

Al 30 de septiembre de 2024

(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 475 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 2024, para diciembre de 2023, se contaba con 508 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 39 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 62.443 y 63.949 puntos de servicio al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Banco mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación a septiembre de 2024 y diciembre de 2023:

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 diciembre 2023 y septiembre 2024 ascendía a 5.529 y 5.411 funcionarios, respectivamente.

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

2.1 Normas Contables Aplicables

Los estados financieros intermedios condensados separados al 30 de septiembre de 2024 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, 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.

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, 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, 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 2023.

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

- Revelaciones o notas explicativas seleccionadas.

Los estados financieros intermedios condensados separados por el período de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2024, 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 2024 por el representante legal y el contador general del Banco.

2.2 Bases de Medición

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

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

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

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

2.4 Importancia Relativa y Materialidad

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

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

2.5 Principales Políticas Contables

Las políticas contables significativas utilizadas por el Banco en la preparación y presentación de sus estados financieros intermedios condensados separados, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2023.

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.

Los cambios en la presentación de los estados financieros del 2024 comparados con el 2023 se dan luego de una revisión minuciosa del cumplimiento de las Norma Internacional y un benchmarking con los principales Banco nacionales e internacionales, con el ánimo de mantener uniformidad entre el sector de cara a una correcta lectura por nuestros clientes e inversionistas. Estos cambios no generaron impacto en la presentación del estado de flujos de efectivos.

Estado de situación financiera 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 situación financiera separados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	NOTA	Saldo a 31 de diciembre de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023 con cambios
PASIVOS				
Depósitos de clientes	(18) \$	77.226.585 \$	-237.158 \$	76.989.427
Otros pasivos		495.328	237.158	732.486

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 el Banco crea cuentas para reclasificar los saldos que tenía de pagos pendientes de aplicar de clientes, las cuales estaban dentro del grupo de depósitos de clientes y que para el mes de julio del 2024 son trasladados para que se reconozcan como otros pasivos ya que corresponden a abonos para aplicar a obligaciones al cobro.

Estado de resultados 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 resultados intermedios condensados separados para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2023 con cambios
Gastos por deterioro por riesgo de crédito, neto (1)	\$ -1.124.738	\$ 4.592	\$ -1.129.330
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	0	13.428	-13.428
Recuperación activos financieros de inversión (2)	0	-346	346
Recuperación propiedad y equipo (2)	0	-5.754	5.754

Concepto	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2023 con cambios
Recuperación de otros deterioros (2)	0	-142.976	142.976
Gastos por beneficios a los empleados (3)	-665.984	-665.984	0
Depreciaciones y amortizaciones (3)	-100.099	-100.099	0
Gastos de diferencia en cambio (3)	-405.480	-405.480	0
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	615.204	-549.639	1.164.843
Ingresos por el método participación patrimonial (5)	0	-40.379	40.379
Otros ingresos operacionales, neto (5)	133.119	133.119	0
Gastos de administración (5)	-415.774	-415.774	0
Otros ingresos de operación (5)	0	6.234	-6.234
Otros gastos de operación (5)	0	2.169.058	-2.169.058

- (1) El área de riesgo de crédito en constantes validaciones que realiza a los movimientos del deterioro y recuperación de la cartera de créditos evidenció que se debe cambiar la clasificación de una cuenta contable denominada reintegro provisión cuenta por cobrar, ya que no pertenece al perímetro de la cartera, y esta cuenta se re-clasifica a la línea de recuperación de otros deterioros.
- (2) La administración del Banco considera necesario de cara a la presentación de la información financiera desagregar el deterioro y recuperación de deterioro de los grandes grupos que conforman el estado de situación financiera los cuales se pueden observar en las notas correspondientes.
- (3) Para los conceptos indicados en este numeral la administración del Banco decidió presentarlos de manera agrupada en el rubro de "gastos e ingresos operacionales". Para el caso de la diferencia en cambio dependiendo de la naturaleza reportada al cierre de cada reporte.
- (4) En la línea de Valoración por instrumentos financieros, neto se deja de manera independiente presentada en la agrupación de ingresos por intereses y valoraciones la cual se encontraba anteriormente en otros ingresos de operación.
- (5) Para los conceptos indicados en este numeral se decidió presentarlos de manera agrupada en otros gastos e ingresos de operación.

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 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	Resultado del Ejercicio		Utilidades Retenidas	Resultados del ejercicio
	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Saldo a 30 de septiembre de 2023 con cambios
Saldos al 1 de enero de 2023 (1)	\$ 933.514	\$ 933.514	\$ 0	\$ 933.514
Transferencias	-933.514	-933.514	933.514	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	0	0	-466.737	-466.737
Apropiación para reserva legal	0	0	-466.777	-466.777
Resultado del ejercicio	214.011	214.011	0	214.011

- (1) Para los conceptos agrupados se decidió presentar de forma que las utilidades retenidas que se venían reportando por línea independiente pase a agrupar el resultado del ejercicio, el resultado de años anteriores y los ajustes de adopción por primera vez NCIF; esto con el fin de que la información financiera reportada sean comparables con otras entidades financieras a nivel nacional e internacional.

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 Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”. Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se miden de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

3.3 Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.

- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

3.4 Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

El Banco ha llevado a cabo una evaluación exhaustiva de las modificaciones propuestas en estas normas. En su mayoría, estas modificaciones corresponden a aclaraciones de definiciones existentes dentro de las mismas normas. Tras nuestra evaluación, hemos determinado que estas modificaciones no presentan impactos relevantes en nuestras operaciones.

4. Comparación de la Información y Estacionalidad

4.1 Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados separados a 30 de septiembre de 2024 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros intermedios condensados separados establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos y las notas explicativas referidas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2023. Durante el tercer trimestre del año 2024 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Banco.

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 2024.

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 2024 comparado con el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2023 y con el estado de resultados a 30 de septiembre de 2023.

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 Grupo 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 2024 y 31 de diciembre 2023

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a septiembre de 2024 y diciembre de 2023, por segmento de negocio:

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado por Segmentos

30 de septiembre de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.312.421	\$ 2.110.109	\$ 6.224	\$ 7.049	\$ 846.329	\$ 342.710
Intermediarios Financieros	4.717.347	1.696.211	13.559.404	6.557.297	-17.150.789	55.224
Cartera de Valores	17.288.986	0	0	9.870.670	7.418.316	0
Inversión Crediticia Neta	71.565.360	0 43.394.976	0 17.081.237	0 11.058.558	0 32.771	0 -2.182
Consumo	21.962.135	21.981.566	1.079	169	0	-20.679
Tarjetas	3.616.911	3.616.235	97	41	0	538
Hipotecario	13.870.454	13.856.405	3.451	40	0	10.558
Empresas	31.913.681	3.494.932	17.221.963	11.163.171	32.862	753
Resto	4.943.612	4.615.569	319.467	24	0	8.552
Deterioro	-4.741.433	-4.169.731	-464.820	-104.887	-91	-1.904
Inmovilizado neto	1.161.299	171.487	1.552	13.762	0	974.498
Otros Activos	3.871.521	10.428	29.689	1.402.456	411.337	2.017.611
Total Activo	\$ 101.916.934	\$ 47.383.211	\$ 30.678.106	\$ 28.909.792	\$ -8.442.036	\$ 3.387.861
Intermediarios Financieros	2.280.011	20.832.240	5.466.578	16.365.054	-41.462.560	1.078.699
Recursos Clientes	81.274.845	27.997.895	21.723.293	6.135.651	25.410.533	7.473
Vista	8.024.760	2.925.527	3.973.687	1.118.922	0	6.624
Ahorro	31.535.495	14.211.150	12.682.657	4.640.931	0	757
CDTs	38.019.136	10.861.218	5.066.949	375.798	21.715.079	92
Bonos	3.695.454	0	0	0	3.695.454	0
Otros Pasivos	11.721.105	1.159.255	985.026	5.517.002	2.561.159	1.498.663
Total Pasivo	\$ 95.275.961	\$ 49.989.390	\$ 28.174.897	\$ 28.017.707	\$ -13.490.868	\$ 2.584.835

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 2024.

31 de diciembre de 2023

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.857.182	\$ 2.202.100	\$ 16.327	\$ 19.084	\$ 2.516.878	\$ 102.793
Intermediarios Financieros	6.720.072	1.692.330	11.081.750	4.272.364	-10.454.530	128.158
Cartera de Valores	19.136.342	0	0	13.113.894	6.022.448	0
Inversión Crediticia Neta	71.248.622	0	45.024.656	0	15.924.949	0
Consumo	23.141.503	23.170.012	972	7	0	-29.488
Tarjetas	3.679.770	3.679.486	105	18	0	161
Hipotecario	13.814.079	13.800.962	2.617	0	0	10.500
Empresas	30.622.292	4.021.427	16.158.993	10.440.157	0	1.715
Resto	3.986.116	3.732.702	246.511	11	0	6.892
Deterioro	-3.995.138	-3.379.933	-484.249	-129.897	-91	-968
Inmovilizado neto	1.099.567	181.717	1.571	15.459	0	900.820
Otros Activos	2.098.402	51.567	15.955	218.250	404.247	1.408.383
Total Activo	\$ 105.160.187	\$ 49.152.370	\$ 27.040.552	\$ 27.949.347	\$ -1.511.048	\$ 2.528.966
Intermediarios Financieros	2.606.869	19.223.087	4.680.344	11.526.534	-34.144.920	1.321.824
Recursos Clientes	79.468.254	27.311.869	20.425.448	5.649.556	26.073.120	8.261
Vista	7.974.798	2.973.331	3.797.328	1.196.719	0	7.420
Ahorro	31.601.482	14.264.515	12.952.125	4.384.297	0	545
CDTs	36.471.945	10.074.023	3.675.995	68.540	22.653.091	296
Bonos	3.420.029	0	0	0	3.420.029	0
Otros Pasivos	17.149.097	1.899.855	1.126.397	10.192.839	2.543.702	1.386.304
Total Pasivo	\$ 99.224.220	\$ 48.434.811	\$ 26.232.189	\$ 27.368.929	\$ -5.528.098	\$ 2.716.389

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 2023.

Al analizar el balance desagregado por banca al 30 de septiembre de 2024, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son Comercial con el 46,5%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 30,1% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 28,4%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación trimestral de -31,8%. La cartera de valores presentó una disminución de 9,7%, que se explica por la variación de CIB (-\$3.243.223) y por otro lado, compensada por CoAP (+\$1.395.867) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 0,4%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$1.156.291) y CIB (+\$748.260), compensado parcialmente por Comercial (-\$1.629.681). Este crecimiento en BEI y CIB refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-5,1%), Tarjetas (-1,7%) y

es compensada parcialmente por el crecimiento en crédito Hipotecario (+0,4%) y . En BEI el incremento crediticio se debe principalmente al aumento de 6,6% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una reducción de 3,1%, explicada por la variación en CoAP (-\$6.930.989), Comercial (-\$1.769.160), compensado parcialmente por la variación de BEI (+\$3.637.555) y CIB (+\$960.445) 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 34,4%, COAP con 31,3%, BEI con 26,7% y CIB con 7,5%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -12,5%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por Comercial (-\$267.500), BEI (-\$161.634) y CIB (+\$178.796).

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 57,1% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de -\$938.012 con respecto al 31 de diciembre del año 2023, esta variación responde al efecto que genera la disminución en la tasa de interés del Banco de la República en lo corrido del año, lo cual disminuye el apetito de mercado en este producto. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva creciendo +275.425 con respecto al cierre del año 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 Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$6.696.259, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$7.317.640 comportándose en línea con la actividad del Banco.

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

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios al cierre de septiembre de 2024 y 2023 por segmentos de negocio:

30 de septiembre de 2024

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.783.123	\$ 2.532.010	\$ 713.633	\$ 219.768	\$ -383.752	\$ -298.536
Comisiones Netas	385.297	-1.892.532	1.944.917	388.587	-3.609	-52.066
Resto de Operaciones Financieras	349.821	56.578	44.043	353.308	-114.359	10.251
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-217.553	-42.720	-14.468	-4.492	-187.116	31.243
Margen Bruto	\$ 3.300.688	653.336	2.688.125	957.171	-688.836	-309.108
Gastos Generales de Administración	-1.539.464	-832.377	-93.314	-84.456	-2.075	-527.242
Gastos Personal	-702.610	-247.095	-51.062	-34.214	0	-370.239
Gastos Generales	-720.011	-507.528	-19.219	-23.096	-1.211	-168.957
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-116.843	-77.754	-23.033	-27.146	-864	11.954
Amortizaciones y Depreciación	-110.684	-36.471	-358	-3.724	0	-70.131
Derramas de Gastos	0	-385.898	-114.013	-35.990	-34.310	570.211
Margen Neto	\$ 1.650.540	\$ -601.410	\$ 2.480.440	\$ 833.001	\$ -725.221	\$ -336.270
Pérdida por Deterioro de Activos	-2.165.840	-2.139.163	-18.095	25.009	0	-33.591
Dotación a Provisiones	-17.298	-7.053	-1.012	-229	-873	-8.131
Resto Resultados no ordinarios	129.988	132.170	7.614	177	0	-9.973
BAI	\$ -402.610	-2.615.456	2.468.947	857.958	-726.094	-387.965
Impuesto Sociedades	141.895	40	0	8	0	141.847
BDI	\$ -260.715	\$ -2.615.416	\$ 2.468.947	\$ 857.966	\$ -726.094	\$ -246.118

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 2024.

30 de septiembre de 2023

Concepto	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.314.318	\$ 2.851.136	\$ 768.376	\$ 259.613	\$ -1.387.281	\$ -177.526
Comisiones Netas	426.888	89.620	249.454	130.804	-6.975	-36.015
Resto de Operaciones Financieras	297.895	58.046	40.936	299.889	-150.152	49.176
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-202.789	-29.683	-12.341	-6.469	-109.168	-45.128
Margen Bruto	\$ 2.836.312	2.969.119	1.046.425	683.837	-1.653.576	-209.493
Gastos Generales de Administración	-1.345.475	-754.185	-87.505	-76.674	-2.075	-425.036
Gastos Personal	-620.655	-243.111	-46.562	-29.137	-59	-301.786
Gastos Generales	-602.094	-439.062	-16.601	-23.920	-984	-121.527
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-122.726	-72.012	-24.342	-23.617	-1.032	-1.723
Amortizaciones y Depreciación	-94.345	-35.301	-441	-3.649	0	-54.954
Derramas de Gastos	0	-322.066	-100.161	-36.676	-33.661	492.564
Margen Neto	\$ 1.396.492	\$ 1.857.567	\$ 858.318	\$ 566.838	\$ -1.689.312	\$ -196.919
Pérdida por Deterioro de Activos	-1.166.342	-1.164.930	30.511	-6.902	346	-25.367
Dotación a Provisiones	-15.331	-6.831	-1.012	-858	-70	-6.560
Resto Resultados no ordinarios	95.331	100.214	2.168	-177	395	-7.269
BAI	\$ 310.150	786.020	889.985	558.901	-1.688.641	-236.115
Impuesto Sociedades	-96.139	-243.677	-276.886	-173.280	530.019	67.685
BDI	\$ 214.011	\$ 542.343	\$ 613.099	\$ 385.621	\$ -1.158.622	\$ -168.430

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 2023.

Al analizar los estados de resultados para el tercer trimestre año 2024, 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. Por otro lado, la Banca Comercial presenta un comportamiento negativo, adaptándose al efecto de la disminución saludable de crédito junto con el crecimiento de 76 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de septiembre de 2024. Así mismo, el resto de áreas presenta un comportamiento negativo ya que su función principal es velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

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 incremento de +\$1.003.529 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$688.836.

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 20,3% con respecto a septiembre del año 2023, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CoAP con un crecimiento de +\$1.003.529, 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 16,4% con relación al tercer periodo de 2023 para el cual CoAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$964.740.

Los gastos generales de administración del Banco registraron un incremento de 14,4% y fueron Banca Comercial y BEI las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 221,8% con respecto al 30 de septiembre de 2023, explicado por el incremento en Pérdida por Deterioro de Activos de 85,7%, el incremento en Gastos Generales de Administración de 14,4% en y la caída en las comisiones netas de 9,7%. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de las bancas CIB y BEI.

6. Gestión del Riesgo

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 2024 con los presentado en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023, 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 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 requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Técnicas de Valoración

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

De acuerdo a lo anterior, el Banco utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

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

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

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

- **Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, obtenidos de precios de mercado). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Renta Fija: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la 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 2024	31 de diciembre de 2023
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Ingreso	Ingreso
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	3	Activo	Se valoró a modelo interno de flujos proyectados

Para las inversiones que cotizan en Bolsa, la Bolsa de valores de Colombia actualiza el valor razonable de forma mensual teniendo en cuenta el precio cotizado en la bolsa en el último día del mes publicado por nuestro proveedor de Precios Precia S.A.

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 2024		31 de diciembre de 2023	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	117,13	109,71	122,76	115,08
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	116,77	110,34	126,93	112,27
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	119,14	108,18	125,37	113,05

Entidad	Variables	Variación	Valor presente ajustado por tasa de descuento			
			30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	+/- 100pb	37.216,52	35.810,04	26.037,89	24.607,43
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	39.157,09	34.459,74	26.011,78	25.074,79
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	38.751,60	34.528,63	25.565,11	25.493,71
ACH Colombia S.A.	Ingreso	+/- 100pb	185.963,25	177.942,27	171.220,58	163.589,14
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	191.908,85	173.571,72	177.499,04	159.030,43
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	183.082,93	180.836,96	168.219,38	166.600,77

Se detalla del análisis de la sensibilidad de la inversión en instrumentos de patrimonio del 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				
	2,10%	2,60%	3,10%	2,49%	2,99%
13,90%	\$ 3.410,88	\$ 3.469,00	\$ 3.532,50	\$ 3.456,00	\$ 3.518,28
14,40%	\$ 3.363,01	\$ 3.416,64	\$ 3.475,02	\$ 3.404,66	\$ 3.461,96
14,90%	\$ 3.318,89	\$ 3.368,54	\$ 3.422,41	\$ 3.357,47	\$ 3.410,38
15,40%	\$ 3.278,08	\$ 3.324,20	\$ 3.374,08	\$ 3.313,93	\$ 3.362,95
15,90%	\$ 3.240,23	\$ 3.283,20	\$ 3.329,52	\$ 3.273,63	\$ 3.319,20

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing e Inversiones y Depósitos de Clientes

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

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

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

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

30 de septiembre de 2024

Activo	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.552.119	32.267.909	0	0	32.267.909
Cartera de Consumo	25.221.036	28.587.882	0	0	28.587.882
Cartera Vivienda	14.651.819	15.144.921	0	0	15.144.921
Cartera Crediticia	71.424.974	76.000.712	0	0	76.000.712
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.053.914	2.054.161	0	0	2.054.161
Títulos de Solidaridad	1.118.975	1.131.139	0	0	1.131.139
Títulos de Tesorería - TES	195.565	197.723	0	0	197.723
Títulos Hipotecarios - TIP's	13.829	12.808	0	0	12.808
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.382.283	3.395.831	0	0	3.395.831
Total cartera e inversiones	74.807.257	79.396.543	0	0	79.396.543

Pasivo	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Corrientes	7.842.391	7.842.391	0	0	7.842.391
Depósitos de Ahorro	31.533.886	31.533.886	0	0	31.533.886
Otros Depósitos	783.523	783.523	0	0	783.523
Depósitos a la Vista	40.159.800	40.159.800	0	0	40.159.800
Certificados de depósito a término	38.029.244	38.249.434	0	504.369	37.745.065
Depósitos a Plazo	38.029.244	38.249.434	0	504.369	37.745.065
Total depósitos y exigibilidades	78.189.044	78.409.234	0	504.369	77.904.865

31 de diciembre de 2023

Activo	31 de diciembre de 2023				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	30.141.602	29.795.046	0	0	29.795.046
Cartera de Consumo	26.569.234	28.075.615	0	0	28.075.615
Cartera Vivienda	14.444.737	14.403.955	0	0	14.403.955
Cartera Crediticia	71.155.573	72.274.616	0	0	72.274.616
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.106.983	2.105.097	0	0	2.105.097
Títulos de Solidaridad	1.153.035	1.157.111	0	0	1.157.111
Títulos Hipotecarios - TIP's	3.954	4.044	0	0	4.044
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.263.972	3.266.252	0	0	3.266.252
Total cartera e inversiones	74.419.545	75.540.868	0	0	75.540.868

Pasivo	31 de diciembre de 2023				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Corrientes	7.926.945	7.926.945	0	0	7.926.945
Depósitos de Ahorro	31.597.289	31.597.289	0	0	31.597.289
Otros Depósitos	1.215.532	1.215.532	0	0	1.215.532
Depósitos a la Vista	40.739.766	40.739.766	0	0	40.739.766
Certificados de depósito a término	36.486.819	33.451.258	0	0	33.451.258
Depósitos a Plazo	36.486.819	33.451.258	0	0	33.451.258
Total depósitos y exigibilidades	77.226.585	74.191.024	0	0	74.191.024

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

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

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Colombia

Títulos de Deuda Moneda Local

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

BBVA Colombia determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por “Precia S.A.” proveedor de precios para valoración seleccionado por el Banco, determinados sobre la base de mercados líquidos que en general cumplen con los requisitos del nivel 1. 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 insumos provistos por el proveedor de precios tales como tasas de interés de mercado, los valores razonables se basan en técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontados, la entidad clasificará estos instrumentos dentro de la jerarquía de valor razonable de nivel 2.

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento, 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 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. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 condensado intermedio separado 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 intermedia condensados separados, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

(a) Futuros

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

(b) Forward (Fwd) de FX

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

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

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

(d) Opciones Europeas USD/COP

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

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

Al 30 de septiembre de 2024

Jerarquías	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	14.340.146	14.340.146	7.359.897	6.464.568	515.681
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	14.340.146	14.340.146	7.359.897	6.464.568	515.681
Inversiones	9.554.553	9.554.553	7.359.897	1.678.975	515.681
Inversiones Negociables	5.415.853	5.415.853	4.350.372	1.065.481	0
Bonos	1.983	1.983	0	1.983	0
Certificado de Depósito a Término	687.519	687.519	0	687.519	0
Títulos de Tesorería TES	4.726.351	4.726.351	4.350.372	375.979	0
Inversiones disponibles para la venta	3.639.227	3.639.227	3.009.525	613.494	16.208
Títulos de Tesorería TES	3.407.459	3.407.459	2.793.965	613.494	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	16.208	16.208	0	0	16.208
Otros títulos	215.560	215.560	215.560	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	371.012	371.012	0	0	371.012
Holding Bursátil Chilena S.A	44.971	44.971	0	0	44.971
Credibanco S.A.	129.623	129.623	0	0	129.623
Redeban Multicolor S.A.	59.004	59.004	0	0	59.004
ACH Colombia S.A.	137.414	137.414	0	0	137.414
Inversiones en participaciones no controladas	128.461	128.461	0	0	128.461
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	128.461	128.461	0	0	128.461
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	4.785.593	4.785.593	0	4.785.593	0
De Negociación	4.464.352	4.464.352	0	4.464.352	0
Contratos forward	1.443.553	1.443.553	0	1.443.553	0
Operaciones de Contado	542	542	0	542	0
Opciones	26.311	26.311	0	26.311	0
Swaps	2.993.946	2.993.946	0	2.993.946	0
De Cobertura	321.241	321.241	0	321.241	0
Swaps	321.241	321.241	0	321.241	0
Pasivos	4.714.837	4.714.837	0	4.714.837	0

Activos y Pasivos		30 de septiembre de 2024			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.714.837	4.714.837	0	4.714.837	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	4.714.837	4.714.837	0	4.714.837	0
De Negociación	4.714.837	4.714.837	0	4.714.837	0
Contratos forward	1.665.141	1.665.141	0	1.665.141	0
Operaciones de Contado	435	435	0	435	0
Opciones	26.312	26.312	0	26.312	0
Swaps	3.022.949	3.022.949	0	3.022.949	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.458.531	9.458.531	6.089.531	1.441.310	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.458.531	9.458.531	6.089.531	1.441.310	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.530.841	7.530.841	6.089.531	1.441.310	0
Efectivo y depósitos en bancos	6.089.531	6.089.531	6.089.531	0	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.441.310	1.441.310	0	1.441.310	0
Otros	1.927.690	1.927.690	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	121.153	121.153	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.806.537	1.806.537	0	0	0
Pasivos	9.391.130	9.391.130	0	2.870.259	4.888.373
Títulos de Inversión	2.870.259	2.870.259	0	2.870.259	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.870.259	2.870.259	0	2.870.259	0
Obligaciones Financieras	4.888.373	4.888.373	0	0	4.888.373
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4.888.373	4.888.373	0	0	4.888.373
Otros	1.632.498	1.632.498	0	0	0
Cuentas por Pagar	964.038	964.038	0	0	0
Otros pasivos	668.460	668.460	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	37.904.644	37.904.644	13.449.428	15.490.974	5.404.054

Durante lo corrido del año de 2024 sólo se presentó transferencia de jerarquía en la inversión de la Holding Bursátil Chilena S.A que a diciembre 2024 estaba en nivel 1 y al cierre del 30 de septiembre de 2024 está en nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2023

Activos y Pasivos		31 de diciembre de 2023			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	16.214.017	16.214.017	4.132.341	11.676.690	404.986
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	16.214.017	16.214.017	4.132.341	11.676.690	404.986
Inversiones	6.674.408	6.674.408	4.132.341	2.137.081	404.986
Inversiones Negociables	3.693.672	3.693.672	1.561.621	2.132.051	0
Bonos	14.884	14.884	0	14.884	0
Certificado de Depósito a Término	1.267.819	1.267.819	0	1.267.819	0
Títulos de Tesorería TES	2.410.969	2.410.969	1.561.621	849.348	0
Inversiones disponibles para la venta	2.539.421	2.539.421	2.518.818	5.030	15.573
Títulos de Tesorería TES	2.518.818	2.518.818	2.518.818	0	0
Certificado de Depósito a Término	5.030	5.030	0	5.030	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.573	15.573	0	0	15.573
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	331.746	331.746	51.902	0	279.844
Holding Bursátil Chilena S.A	51.902	51.902	51.902	0	0
Credibanco S.A.	135.909	135.909	0	0	135.909
Redeban Multicolor S.A.	25.586	25.586	0	0	25.586
ACH Colombia S.A.	118.349	118.349	0	0	118.349
Inversiones en participaciones no controladas	109.569	109.569	0	0	109.569
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	109.569	109.569	0	0	109.569
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	9.539.609	9.539.609	0	9.539.609	0
De Negociación	9.320.646	9.320.646	0	9.320.646	0
Contratos forward	5.756.081	5.756.081	0	5.756.081	0
Operaciones de Contado	986	986	0	986	0
Opciones	53.042	53.042	0	53.042	0
Swaps	3.510.537	3.510.537	0	3.510.537	0
De Cobertura	218.963	218.963	0	218.963	0
Swaps	218.963	218.963	0	218.963	0
Pasivos	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
De Negociación	9.544.711	9.544.711	0	9.544.711	0
Contratos forward	5.899.280	5.899.280	0	5.899.280	0
Operaciones de Contado	107	107	0	107	0
Opciones	53.056	53.056	0	53.056	0

Activos y Pasivos		31 de diciembre de 2023			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Swaps	3.592.268	3.592.268	0	3.592.268	0
De Cobertura	14.336	14.336	0	14.336	0
Swaps	14.336	14.336	0	14.336	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	11.931.689	11.931.689	8.556.215	2.583.679	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	11.931.689	11.931.689	8.556.215	2.583.679	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.139.894	11.139.894	8.556.215	2.583.679	0
Efectivo y depósitos en bancos	8.556.215	8.556.215	8.556.215	0	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	2.583.679	2.583.679	0	2.583.679	0
Otros	791.795	791.795	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	105.923	105.923	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	685.872	685.872	0	0	0
Pasivos	9.165.713	9.165.713	0	2.519.332	5.137.874
Títulos de Inversión	2.519.332	2.519.332	0	2.519.332	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.519.332	2.519.332	0	2.519.332	0
Obligaciones Financieras	5.137.874	5.137.874	0	0	5.137.874
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.137.874	5.137.874	0	0	5.137.874
Otros	1.508.507	1.508.507	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.013.179	1.013.179	0	0	0
Otros pasivos	495.328	495.328	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	46.870.466	46.870.466	12.688.556	26.338.748	5.542.860

BBVA Colombia revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Al cierre del 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

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 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.281.825	\$ 3.015.947
Compras	2.228.443	3.182.712
Ventas / vencimientos	-2.667.550	-3.043.327
Valoración	569.321	126.493
Saldo al final del periodo	\$ 3.412.039	\$ 3.281.825

Durante lo transcurrido del año 2024, se presenta una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, las cuales corresponden a vencimientos de títulos realizados por el Banco de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio.

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 2.551.068	\$ 2.633.808
Depósitos en el Banco de la República	760.715	2.222.715
Depósitos en otros bancos	483	3.957
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	26
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	3.312.266	4.860.506
Caja	727	668
Corresponsales extranjeros	2.776.565	3.695.079
Deterioro corresponsales extranjeros	-27	-38
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	2.777.265	3.695.709
Total efectivo y depósitos en bancos	6.089.531	8.556.215
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.441.310	2.583.679
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.530.841	\$ 11.139.894

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 32%, los rubros más representativos son: Los depósitos en otros bancos con un disminución de 88% y está representado por un valor de \$3.474, debido al flujo natural de las operaciones; deterioro de corresponsales extranjeros con una disminución del 29% por un valor de \$11.

Frente a las operaciones del mercado monetario y relacionadas con una disminución del 44% por valor de \$1.142.369. corresponde a una salida significativa de \$1.085.904,97 en el Banco de la República, compensada parcialmente por ingresos menores en bancos \$40.000 y entidades públicas \$97.154,19. Además, hay salidas relevantes en cámaras de compensación \$154.685,31 y seguros \$38.859,38, junto con movimientos interbancarios por -\$73,49. Estos reflejan operaciones de tesorería, liquidaciones y ajustes financieros.

Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una disminución de \$1.462.000 la cual obedece a la retrocesión de simultáneas, 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 2024.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad en las operaciones del Banco de la República.

En cuanto a corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$918,514. dentro de los cuales los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$1.820.898,

Bank Of America New York por valor de \$44.042 y un incremento en Citibank NA New York por \$1.669.540 y BBVA Madrid por \$44.871.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 14 y 34 respectivamente, sobre las cuales se realizó el cálculo del deterioro, que a corte del 30 de Septiembre de 2024 es por el valor de \$27.

El encaje legal al 30 de septiembre de 2024 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.320.733 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.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

Por otra parte, al 30 de septiembre del 2024 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República con vencimientos de 1 a 4 días calendario, a una tasa de 10,01% E.A interbancaria, adicional, no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

Al corte del 31 de diciembre de 2023, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa de 11,76% con vencimientos de 1 a 4, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa de 12.12% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días, Compañías de Seguros y de Reaseguros a una tasa de 12.50% pactados de 1 a 2 días; adicional, no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

Movimiento del deterioro al corte de septiembre 2024 y septiembre 2023.

	30 de Septiembre de 2024	30 de Septiembre de 2023
Saldo inicial	\$ -38	\$ -316
Deterioro corresponsales extranjeros	-374	0
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	385	287
Saldo final	\$ -27	\$ -29

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 2024	31 de diciembre de 2023
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería TES	\$ 4.726.351	\$ 2.410.969
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	21.734	0
Otros emisores nacionales	667.768	1.282.703
Subtotal de inversiones negociables	5.415.853	3.693.672
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería TES	3.407.459	2.518.818
Otros emisores nacionales	515.680	461.918
Otros emisores extranjeros	215.561	0

Activos financieros de inversión, neto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Subtotal de inversiones disponibles para la venta	4.138.700	2.980.736
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3.172.889	3.260.018
Otros emisores nacionales	13.920	4.045
Títulos de tesorería - TES	195.565	0
Deterioro de Inversiones	-91	-91
Subtotal de inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.382.283	3.263.972
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 12.936.836	\$ 9.938.380

Entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023 se presentó un incremento en el portafolio de las inversiones negociables por \$1.722.181, del cual como parte de la gestión de liquidez del Banco incrementó \$2.315.382; básicamente por el flujo normal de la operación de compra y venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan.

Entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023 se presenta un aumento en los títulos de inversión disponibles para la venta por \$1.157.964, principalmente en los títulos de Tesorería TES entregados en operaciones de Mercado Monetario

Durante el tercer trimestre, se realizaron ventas de títulos en UVR de la cartera disponible para la venta generando una utilidad neta de \$5.220.661.

Adicionalmente, el 27 de marzo de 2024 se realizó compra de un título (Letra de los Estados Unidos) con un nominal de USD 50.000.000 valorado en USD 50.423.500, cuyo vencimiento es 28 de febrero del 2029, esta inversión forma parte de la estrategia del Banco para la gestión de riesgo.

Al 30 de septiembre de 2024 el inventario de las inversiones para mantener hasta el vencimiento presenta un incremento de \$118.311, principalmente por los títulos de Tesorería TES entregados en operaciones de mercado monetario.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participadas no controladas Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición hasta el mes de marzo 2024 se realizó de acuerdo con el índice de bursatilidad teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión, no obstante a partir del mes de abril 2024 la valoración se realiza 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 2024 el precio es de \$3.422,41; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

30 de septiembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Participadas No controladas								
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	413.051	37.546	9,09%	128.461	19.204.436	17.958.849	87.895
Total Inversiones en participadas no controladas					\$ 128.461			

31 de diciembre de 2023

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Participadas No controladas								
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	413.051	37.546	9,09%	109.569	18.215.627	17.009.890	150.454
Total Inversiones en participadas no controladas					\$	109.569		

Para la inversión que el Banco mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia S.A." (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de septiembre 2024 y diciembre de 2023 el precio es de \$113,42 pesos y \$118,92 pesos respectivamente; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Para las Inversiones de ACH Colombia S.A y Redeban Multicolor S.A., se presentan en este informe con la valoración realizada por "Precia S.A." (Proveedor de precios para valoración), realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan en los últimos informes entregados que la valoración de acción con corte a septiembre de 2024 fue de \$194.372,18 pesos para ACH Colombia S.A. y con corte a diciembre de 2023 \$36.514,37 pesos para Redeban Multicolor S.A. y \$167.404,87 pesos para ACH Colombia S.A. y \$15.833,82 pesos Redeban Multicolor S.A.

Para el caso de la participación en la nueva 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 \$16.842,97 para el cierre de septiembre de 2024; estas valoraciones se registran con cambios en el otro resultado integral.

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

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 2024 no existen restricciones en las inversiones mencionadas anteriormente, a excepción de los títulos en estado de embargo que disminuyeron frente al 31 de diciembre del 2023, los cuales se encuentran

en la clasificación a valor razonable con cambio en resultados, los embargos son generados por sentencias judiciales en contra del Banco, los cuales llegan a través de las oficinas, el Depósito Centralizado de Valores – DECEVAL y/o el Banco de la República:

Clase Titulo	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	415	424	850	869
Total	415 \$	424	850 \$	869

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 2024	31 de diciembre de 2023
De negociación		
Opciones	\$ 26.311	\$ 53.042
Swaps	2.993.946	3.510.537
Contratos forward	1.443.553	5.756.081
Operaciones de contado	542	986
Subtotal de negociación (1)	4.464.352	9.320.646
De cobertura		
Swaps	321.241	218.963
Subtotal de cobertura (2)	321.241	218.963
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 4.785.593	\$ 9.539.609

1. Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originada por operaciones forward de negociación presentando una variación de \$4.312.528 en posición activa, los swaps de negociación presentan una disminución por \$516.590 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2023 de \$4.754.016.

La variación en contratos forward de negociación obedeció a los vencimientos de operaciones entre el período de enero del 2024 y septiembre del 2024.

2. Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan un aumento en \$102.278 producto de la variación de la tasa de cambio en \$356,25 (Dic \$3.822,05 - Sep \$4.178,30).

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros derivados		
De negociación		

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Opciones	\$ 26.312	\$ 53.056
Swaps	3.022.949	3.592.268
Contratos forward	1.665.142	5.899.280
Operaciones de contado	435	107
Subtotal de negociación (1)	4.714.838	9.544.711
De cobertura		
Swaps	0	14.336
Subtotal de cobertura	0	14.336
Subtotal Instrumentos financieros derivados	4.714.838	9.559.047
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República (2)	1.561.805	1.652.211
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	44.456	113.752
Otros	96.795	0
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	1.703.056	1.765.963
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas (3)		
Banco de la República	443.220	567.881
Compañías de seguros	53.961	6.966
Corredores Asociados S.A.	0	1.823
Bancos y Corporaciones Financieras	0	32.191
Sociedades Administradoras de Fondos	124.229	0
Residentes del exterior	0	345.797
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	621.410	954.659
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas	2.324.466	2.720.622
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 7.039.304	\$ 12.279.669

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2023 por valor de \$4.844.210, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$4.234.139 y \$569.319 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el tercer trimestre del 2024.

Al cierre del tercer trimestre de 2024, las operaciones de mercado monetario y simultáneas e instrumentos financieros derivados y operaciones de contado presentan una disminución de \$396.155 representado principalmente por:

2. Por otra parte, al 30 de septiembre del 2024 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 10,01%, con vencimientos de 4 días calendario, mientras que para el corte de

diciembre del 2023 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 12,23%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.

- Por otro lado para septiembre de 2024 las operaciones de ventas en corto presentaron una disminución de \$333.249 con respecto a lo reportado en diciembre 2023, por operaciones pactadas con Banco de la República presentando una disminución de \$124.661 y con residentes del exterior las cuales disminuyeron \$345.797. En lo que respecta a operaciones con las Sociedades Administradoras de Fondos presentaron un incremento de \$124.229.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 2024	31 de diciembre de 2023
Cartera de comercial	\$ 32.332.574	\$ 30.975.524
Cartera consumo	28.645.172	29.187.967
Cartera de vivienda	15.175.272	14.974.638
Cartera de microcrédito	2	2
Subtotal cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	76.153.020	75.138.131
Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-4.728.046	-3.982.558
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 71.424.974	\$ 71.155.573

La cartera neta del BBVA Colombia presenta un leve incremento, la cartera comercial presenta la mayor variación con \$1.357.050 que corresponde al 4,38% respecto a los resultados al corte del 31 de diciembre de 2023, del mismo modo la cartera de vivienda presenta un leve incremento de \$200.634 con una variación del 1,34% esto es debido a que los créditos en UVR se han impactados por la inflación y los clientes no están solicitando créditos a largos plazos, por otra parte la cartera de consumo presenta una disminución de \$542.795 con una variación del -1,86% respecto al 31 de diciembre de 2023 dicha categoría se compone de los préstamos de vehículo, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios.

Al 30 de septiembre de 2024, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año, lo que impactó la calidad de la cartera a corte de septiembre de 2024. 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.

A continuación, se presenta la segregación de cartera por producto y calificación a 30 de septiembre de 2024:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 24.508.254	\$ 362.596	\$ 10.250	\$ -475.192	\$ -11.973	\$ -303

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera Comercial	30.337.017	386.753	5.250	-296.374	-4.304	-178
A	Cartera de Vivienda	13.962.232	181.085	18.919	-279.402	-21.933	-537
	Subtotal Cartera	68.807.503	930.434	34.419	-1.050.968	-38.210	-1.018
B	Cartera de Consumo	453.783	18.739	885	-53.187	-3.439	-190
B	Cartera Comercial	766.128	12.228	1.219	-29.575	-1.024	-133
B	Cartera de Vivienda	419.639	21.281	2.767	-17.511	-21.244	-2.765
	Subtotal Cartera	1.639.550	52.248	4.871	-100.273	-25.707	-3.088
C	Cartera de Consumo	322.321	15.585	926	-63.101	-11.799	-668
C	Cartera Comercial	230.737	10.857	3.058	-23.681	-3.326	-875
C	Cartera de Vivienda	133.021	6.530	1.547	-14.681	-6.530	-1.552
	Subtotal Cartera	686.079	32.972	5.531	-101.463	-21.655	-3.095
D	Cartera de Consumo	622.386	34.454	2.230	-510.484	-33.393	-2.263
D	Cartera Comercial	125.070	10.438	909	-57.539	-10.181	-865
D	Cartera de Vivienda	128.668	6.429	1.541	-27.122	-6.413	-1.511
	Subtotal Cartera	876.124	51.321	4.680	-595.145	-49.987	-4.639
E	Cartera de Consumo	2.137.413	140.808	14.542	-2.102.909	-140.595	-14.640
E	Cartera Comercial	397.979	22.780	22.151	-307.670	-22.758	-21.972
E	Cartera de Vivienda	270.368	15.262	5.983	-101.310	-15.027	-5.915
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	Subtotal Cartera	2.805.762	178.850	42.676	-2.511.891	-178.380	-42.527
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		\$ 74.815.018	\$ 1.245.825	\$ 92.177	\$ -4.359.740	\$ -313.939	\$ -54.367

- * 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 2023:

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
A	Cartera de Consumo	\$ 25.198.654	\$ 416.342	\$ 11.502	\$ -431.818	\$ -12.341	\$ -293
A	Cartera Comercial	29.071.284	441.129	9.980	-378.149	-6.998	-351
A	Cartera de Vivienda	13.858.993	207.804	21.192	-277.232	-22.903	-568
	Subtotal Cartera	68.128.931	1.065.275	42.674	-1.087.199	-42.242	-1.212
B	Cartera de Consumo	557.467	23.823	1.004	-63.501	-4.409	-215

Categoría	Tipo de cartera	Capital	Intereses	Otros conceptos	Deterioro capital	Deterioro intereses	Deterioro otros conceptos
B	Cartera Comercial	675.385	15.980	2.695	-26.320	-1.230	-260
B	Cartera de Vivienda	391.614	20.918	2.557	-16.459	-20.909	-2.557
	Subtotal Cartera	1.624.466	60.721	6.256	-106.280	-26.548	-3.032
C	Cartera de Consumo	414.058	21.140	1.064	-78.613	-15.404	-685
C	Cartera Comercial	322.069	14.913	2.415	-29.491	-4.954	-779
C	Cartera de Vivienda	140.529	7.666	1.410	-15.467	-7.671	-1.393
	Subtotal Cartera	876.656	43.719	4.889	-123.571	-28.029	-2.857
D	Cartera de Consumo	645.282	38.429	2.188	-526.554	-36.841	-2.106
D	Cartera Comercial	97.460	6.225	835	-42.284	-5.590	-718
D	Cartera de Vivienda	128.756	7.385	1.459	-27.144	-7.334	-1.446
	Subtotal Cartera	871.498	52.039	4.482	-595.982	-49.765	-4.270
E	Cartera de Consumo	1.614.261	96.082	9.272	-1.584.512	-95.866	-9.277
E	Cartera Comercial	377.841	22.431	20.939	-289.875	-21.928	-20.832
E	Cartera de Vivienda	259.569	12.940	5.514	-102.959	-12.683	-5.432
E	Cartera de Microcrédito	2	0	0	-2	0	0
	Subtotal Cartera	2.251.673	131.453	35.725	-1.977.348	-130.477	-35.541
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		\$ 73.753.224	\$ 1.353.207	\$ 94.026	\$ -3.890.380	\$ -277.061	\$ -46.912

- * 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 se mantienen los criterios de reconocimiento, clasificación y deterioro para la cartera de créditos en las condiciones estipuladas actualmente en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 018 de 2021) de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el Decreto 1851 de 2013 (modificado por el Decreto 2267 de 2014), para los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados presentados, estos criterios difieren de los aprobados y publicados del cierre del ejercicio de 2020 por la expedición de la Circular Externa 022 de 2020 de la Superintendencia Financiera que rige a partir del 30 de junio de 2020.

Adicionalmente se realizó la implementación y alineación de las políticas de acuerdo con las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes, donde se han obtenido avances en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, además, se coordina la implementación de las políticas en las herramientas de control correspondientes. Por otro lado, con la simplificación de políticas se brinda apoyo en los procesos de retención para asegurar que los clientes mantengan el vínculo con el banco asegurando que se suplan sus necesidades.

Al 30 de septiembre de 2024 la cartera de créditos bruta presenta un crecimiento acumulado anual superior al registrado para el 31 de diciembre de 2023 por \$1.014.889 con una variación de 1,35%.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular presentó una disminución anual de 1,86%. 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 libranza con respecto al año anterior 0,7%.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de 4,3% en comparación con diciembre de 2023. Este resultado refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero.

Finalmente, la disminución saludable de crédito junto con el aumento de 76 pbs en el índice de cartera en mora derivado de la situación actual del mercado refleja un crecimiento total de 0,38% en la cartera de créditos neta al cierre del tercer trimestre del 2024.

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 y las consideraciones en cuanto al contexto macroeconómico, a partir del cierre de junio de 2024, BBVA entró en fase de desacumulación de provisiones para la cartera comercial.

A continuación, se presentan 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 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
Deuda manifiestamente pérdida	63.628	11.318	14.474	0	89.420
Otros movimientos	-905	24.772	583	0	24.450
Saldo a 30 de septiembre de 2024	\$ -3.424.136	\$ -780.455	\$ -523.453	\$ -2	\$ -4.728.046

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 2023	\$ -2.271.156	\$ -994.195	\$ -570.476	\$ -2	\$ -3.835.829
Deterioro cargado a gastos en el año	-1.999.473	-653.355	-122.217	0	-2.775.045
Menos – Recuperación de deterioro	872.109	647.804	125.802	0	1.645.715
Préstamos castigados como incobrables	889.727	83.512	24.093	0	997.332
Deuda manifiestamente pérdida	24.692	4.343	13.000	0	42.035
Otros movimientos	895	2.164	79	0	3.138
Saldo a 30 de septiembre de 2023	\$ -2.483.206	\$ -909.727	\$ -529.719	\$ -2	\$ -3.922.654

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 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos y participaciones (1)	\$ 32.862	\$ 0
Comisiones	14.967	12.569
Cuentas trasladadas al Icetex	154.840	155.145
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	0	464
A empleados (2)	809	197
Depósitos en garantía (3)	1.392.713	355.183
Impuestos	412	369
Anticipos a contratos y proveedores (4)	121.153	105.923
Gastos pagados por anticipado*	95.702	43.411
Diversas (5)	136.792	139.997
Subtotal	1.950.250	813.258
Deterioro cuentas por cobrar	-22.560	-21.463
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.927.690	\$ 791.795

1. Para el periodo comprendido entre septiembre 2024 y diciembre 2023, se presenta variación de \$32.862 en dividendos y participaciones que corresponden al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2023 de los cuales \$32.862 para BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria.
2. 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.
3. En la línea de depósitos en garantía se presenta un incremento por \$1.037.530 principalmente por el Margin Call de las operaciones derivados, en donde se registran los colaterales con los residentes en el exterior, dentro del más representativo son: BBVA Madrid con un incremento de USD \$91.032.000 equivalentes a COP \$380.322 y BBVA Madrid Clearing Broker por USD \$146.036.433 equivalentes a COP \$610.184.
4. Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$15.230, el cual corresponde a contratos que están en anticipo de la línea de agro leasing y leasing comercial.
5. En la cuenta de diversas se presenta una variación por \$3.205, donde los rubros más significativos corresponden a incrementos en los conceptos de cuentas por cobrar por venta de cartera y cuentas por cobrar por incapacidades a Entidades Promotoras de Salud.

El movimiento correspondiente al valor del deterioro para el periodo comprendido entre el año 2023 y el tercer trimestre del año 2024 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Saldo al comienzo del periodo	\$	-21.463	\$	-29.168
Deterioro		-4.505		-20.305
Recuperaciones		3.407		28.109
Traslados otros rubros		0		-99
Saldo al final del periodo	\$	-22.560	\$	-21.463

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Mantenimiento de software corporativo	\$	63.709	\$	26.382
Seguros		12.733		9.009
Electrónico		2.301		283
Otros		16.959		7.737
Total gastos pagados por anticipados	\$	95.702	\$	43.411

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$52.291, 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 2024 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a los siguientes conceptos:

- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.
- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.
- En la línea de otros gastos pagados por anticipado se registra en diferido el impuesto distrital generado durante el año 2024.
- Los retiros generados al cierre del 30 de septiembre de 2024 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 2024

Concepto	Terrenos (6) (7)	Edificios (3) (6) (7)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (6)	Equipo informático (1) (6)	Maquinaria planta y equipo en montaje (4)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3) (5)	Propiedades derecho de uso	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 143.233	\$ 621.809	\$ 965	\$ 247.258	\$ 328.346	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$ 259.299	\$ 1.620.229
Compras	0	0	0	9.041	29.686	894	0	10.289	0	49.910
Activaciones/Adiciones	0	1.611	0	0	1.000	-1.000	746	-2.357	8.746	8.746
Retiros	0	0	0	-3.598	-19.619	-63	0	0	0	-23.280
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-310	-1.703	0	-7.666	-2.720	0	0	0	0	-12.399
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.182	-3.182
Saldo costo a 30 de septiembre de 2024	142.923	621.717	965	245.035	336.693	674	18.145	9.009	264.863	1.640.024
Depreciación										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.953	-256.482	0	-2.023	0	-131.441	-803.038
Depreciación del ejercicio	0	-4.617	0	-12.613	-20.867	0	-1.425	0	-24.846	-64.368
Retiros	0	0	0	3.598	18.872	0	0	0	0	22.470
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	712	0	7.666	2.720	0	0	0	0	11.098
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.182	3.182
Retiro por riesgo Operacional	0	0	0	0	-164	0	0	0	0	-164
Saldo depreciación al 30 de septiembre de 2024	0	-236.411	-633	-181.302	-255.921	0	-3.448	0	-153.105	-830.820
Deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	-24.594

Deterioro / recuperación deterioro	58	1.008	0	0	0	0	0	0	0	0	1.066
Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2024	-9.111	-14.417	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.528
Valor en libros al 30 de septiembre de 2024	\$ 133.812	\$ 370.889	\$ 332	\$ 63.733	\$ 80.772	\$ 674	\$ 14.697	\$ 9.009	\$ 111.758	\$ 785.676	

Durante lo transcurrido del año 2024 se generaron compras totales de activos tangibles por \$49.910, los rubros más representativos son:

1. La compra total de equipos informáticos fue de \$29.686, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 1.123 Portátiles por un total de \$4.311, se adquirió infraestructura de almacenamiento y Ha cabina Teusaquillo por un total de \$1.814, compra de BRS almacenamiento SAN por un total de \$1.620, compra de switch de director por un valor de \$937, compra de 204 contadoras de billetes por un valor de \$2.459, compra de 162 termo impresoras por un total de \$1.179, compra de 291 Pin Pads por un total de \$321, compra de 77 servidores por un total de \$896.
2. La compra total de enseres y accesorios fue de \$9.041, se relacionan las compras que más se destacan: compra de sistema de instalación de potencia ininterrumpida por valor de \$1.776, compra de 66 aires acondicionados por valor de: \$ 1.631, compra de 552 sillas por valor de \$379, compra de 100 dispositivos de seguridad física por \$708, compra de 148 bancas rectas para oficinas por \$129, compra de 5 elementos de comunicación (switch) por \$118, compra de 157 elementos de oficina por \$204.
3. La adición de edificios por \$1.611 corresponde a obras en curso y traslado de la oficina principal de Dirección General por valor de \$997, cambio del sistema hídrico en el edificio principal por valor de \$613.
4. Las compras de maquinaria, planta y equipos de montajes fueron de \$894 destinados a la adecuación y traslado de obras para la reubicación de ATM's y oficinas, según las necesidades del negocio.
5. Las compras para las construcciones en curso es de \$10.289 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA.

Durante lo transcurrido del año 2024 se han generado traspasos de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$12.399.

6. El traspaso más representativo corresponde a equipos de comunicaciones aprobada en el acta 1722 del 30 de noviembre de 2023. Se genera una baja de 907 de los cuales 747 activos fueron traspasados al área de gestión de activos no financieros (GANF) por valor de \$7.666 y los restantes dados de baja directa en febrero de 2024, traspaso del 19% del terreno de Calazan en Medellín por \$168 al GANF, compra realizada por obras públicas de Medellín para la construcción de la 3 línea del metro, traspaso del terreno Lourdes por valor de adquisición: \$142 y traspaso del edificio Lourdes por valor de adquisición de \$1.703.
7. Deterioro: para el año 2024 se ha evidenciado una recuperación de deterioro de \$1.066 de edificios.

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Saldo Inicial (7)	\$	-24.594	\$	-30.586
Afectación PyG neto		1.066		5.974
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta		0		18
Saldo Final	\$	-23.528	\$	-24.594

31 de diciembre de 2023

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Maquinaria planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso	Propiedades derecho de uso	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 143.297	\$ 619.432	\$ 965	\$ 247.809	\$ 315.632	\$ 623	\$ 14.367	\$ 1.481	\$ 203.837	\$ 1.547.443
Compras	0	465	0	11.426	33.401	1.914	0	5.146	66.109	118.461
Activaciones / adiciones	0	2.517	0	0	1.619	0	3.032	0	0	7.168
Retiros	0	0	0	-11.977	-11.913	-75	0	-1	0	-23.966
Traspaso a activos no mantenidos para la venta	-64	-605	0	0	-10.393	0	0	0	0	-11.062
Activación equipos en montaje y construcciones en curso	0	0	0	0	0	-1.619	0	-5.549	0	-7.168
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647
Saldo costo a 31 de diciembre de 2023	143.233	621.809	965	247.258	328.346	843	17.399	1.077	259.299	1.620.229

Depreciación										
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0	-226.141	-633	-173.261	-252.169	0	0	0	-105.079	-757.283
Depreciación del ejercicio	0	-6.531	0	-18.669	-26.127	0	-2.023	0	-30.500	-83.850
Retiros	0	0	0	11.977	11.421	0	0	0	0	23.398
Traspaso a activos no mantenidos para la venta	0	166	0	0	10.393	0	0	0	0	10.559
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	4.138	4.138

Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.953	-256.482	0	-2.023	0	-131.441	-803.038
<u>Deterioro</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-9.738	-20.848	0	0	0	0	0	0	0	-30.586
Deterioro / recuperación deterioro	569	5.423	0	0	0	0	0	0	0	5.992
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	\$ 134.064	\$ 373.878	\$ 332	\$ 67.305	\$ 71.864	\$ 843	\$ 15.376	\$ 1.077	\$ 127.858	\$ 792.597

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

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

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

Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ 110.513	\$ 111.466
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	61.676	51.758
Subtotal de inversiones subsidiarias	172.189	163.224
RCI Banque Colombia S.A.	153.979	167.494
Subtotal de inversiones en negocios conjuntos	153.979	167.494
Total inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	\$ 326.168	\$ 330.718

Se presentó una disminución del 1,38%, representado por \$4.550 en las inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos, principalmente por el proyecto de distribución de utilidades por \$37.240 correspondientes al año 2023 de los cuales son BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por \$32.862 y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa por \$4.378, estos dividendos fueron previamente aprobados en cada una de las Asambleas de Accionistas y a la aplicación del método de participación patrimonial de 2024.

RCI Banque Colombia S.A. informa que en la Asamblea de Accionistas fue aprobada la apropiación del 100% de la utilidad del año 2023, para incrementar la reserva legal en 10% y constituir utilidades retenidas del 90%.

30 de septiembre 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					\$ 172.189				
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	110.513	A	201.854	84.924	34.484
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	61.676	A	80.865	15.559	15.963
Inversiones en negocios conjuntos					153.979				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	153.979	A	3.633.698	3.317.339	-29.393
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$ 326.168				

31 de diciembre de 2023

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					\$ 163.224				
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	111.466	A	158.300	40.362	35.121
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	51.758	A	65.398	10.594	11.590

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 negocios conjuntos					167.494				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	167.494	A	4.234.390	2.258.747	30.303
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$ 330.718				

15. Activos Intangibles, netos

A continuación, se presente un resumen de los activos intangibles, neto:

30 de septiembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7) (8)						Total
Costo								
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$					\$ 628.685	\$ 676.974
Compras	68						91.959	92.027
Reactivaciones	0						4.569	4.569
Anulaciones de entradas de mercancías	0						-202	-202
Baja de Activos	0						-6.928	-6.928
Saldo costo a 30 de septiembre de 2024	48.357						718.083	766.440
Amortización								
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-45.062						-407.945	-453.007
Amortización del ejercicio	-865						-46.119	-46.984
Amortización del ejercicio Costo Interno	0						-323	-323
Reactivaciones	0						-2.249	-2.249
Reclasificación	0						-25	-25
Baja de Activos	0						4.556	4.556
Saldo amortización 30 de septiembre de 2024	-45.927						-452.105	-498.032
Deterioro								
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0						-25	-25
Ajustes manuales	0						-2.372	-2.372
Deterioro del ejercicio	0						2.372	2.372
Reclasificación	0						25	25
Saldo deterioro 30 de septiembre de 2024	0						0	0
Total activos intangibles, neto	\$ 2.430	\$					\$ 265.978	\$ 268.408

31 de diciembre de 2023

Activos intangibles, neto	Licencias		Desarrollos		Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	48.239	\$	541.220	\$ 589.459
Compras		216		104.808	105.024
Activaciones/Adiciones		0		6.823	6.823
Retiros		-166		-24.166	-24.332
Saldo costo a 31 de diciembre de 2023		48.289		628.685	676.974
Amortización					
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-43.557		-372.259	-415.816
Amortización del ejercicio		-1.561		-49.875	-51.436
Retiros		56		14.189	14.245
Saldo amortización 31 de diciembre de 2023		-45.062		-407.945	-453.007
Deterioro					
Saldo al 31 de diciembre de 2022		0		0	0
Deterioro del ejercicio		0		-12.123	-12.123
Retiros		0		12.098	12.098
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2023		0		-25	-25
Total activos intangibles, neto	\$	3.227	\$	220.715	\$ 223.942

Al 30 de septiembre de 2024 se genera un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$92.027, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirió 1 licencia de Back up por valor de \$68.
2. Se cuenta con 208 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$39.329. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Single Data Model (SMD) por \$ 4.343, SREP Data Quality- BCBS239 - Colombia 2024 por \$1.042, Vivienda Digital Vis/No Vis por \$1.005, proyecto Brickell - Bbva Colombia por \$972, NGA - Colombia. Infraestructura - emc2 (fase 1) por \$929 y Libranza Digital One Click E2e por \$901.
3. Se cuenta con 210 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$22.092. Entre los proyectos más significativos se encuentran: proyecto Brickell - Bbva Colombia por \$1.166, Single Data Model (SMD -1) por \$745, Vivienda Digital Vis/no Vis por \$613, generación de Qr Receptor entre cuentas Redeban por \$611, Cronos Collections - Diy Refinanciaciones por \$536 y Single Data Model (SMD -2) por \$519.
4. Se cuenta con 249 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$23.076. Entre los proyectos más significativos se encuentran: CDD based reporting - Colombia por \$1.996, Datio Evolution por \$1.159, Srep Data Quality- Bcbs239 - Colombia por \$851, ETPB - Senda pagos por \$749, Cuenta Cero Estratégico por \$648, CDT en Gema por \$612.

5. Se cuenta con 204 iniciativas de desarrollo de software en producción (costo interno) por valor de \$7.664. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Horizon Alpha - Colombia: \$749, Datio Evolution por \$744, Consumo OM Fase II por \$308, Cuenta Cero Estratégico por \$293, Huella Digital por \$248, integración de mejoras a la herramienta antifraude por \$ 217.
6. Se realiza la activación de 21 activos los cuales se habían deteriorado por definición en la continuidad de los proyectos por valor de \$4.569.
7. Se realiza la anulación de 51 entradas de mercancías que disminuye valor de los activos por valor de 202.
8. Se ha realizado el deterioro de 40 Iniciativas técnicas por valor de \$6.928, las iniciativas más representativas son: Ejecución vulnerabilidad por valor de \$2.230, Cash conversión por valor de \$751, Diy-Bbva Net Cash por valor de \$569, Actualización CV (Formato 466) por valor de \$499, Proyecto Smart Offe por valor de \$438, Automatización Alta Masiva Cta de Nómina por valor de \$237.

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 2024	31 de diciembre de 2023
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 55.388	\$ 33.901
Subtotal bienes recibidos en pago	55.388	33.901
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	19.166	20.454
Vehículos	591	510
Maquinaria y equipo	176	293
Bienes inmuebles en leasing habitacional	30.483	26.549
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	50.450	47.840
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	2.690	2.521
Edificios	12.643	12.792
Muebles y enseres	447	556
Equipo de computo	19.327	8.940
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	35.107	24.809
Fideicomisos	10.745	7.175
Subtotal Fideicomisos	10.745	7.175

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	151.690	113.725
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-31.327	-26.408
Bienes restituidos contratos leasing	-30.129	-27.689
Fideicomisos	-8.340	-7.175
Muebles y enseres	-428	-513
Equipo de computo	-19.327	-8.940
Subtotal Deterioro	-89.551	-70.725
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 62.139 \$	43.000

Al 30 de septiembre de 2024 el Banco contaba con 514 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$151.690, y un deterioro de \$89.551, la variación más representativa con respecto a diciembre de 2023 se presenta en el rubro de bienes recibidos en pago con un incremento por valor de \$21.478, principalmente por el edificio CENTER PARKING CITY ubicado en la ciudad de Bogotá, el cual fue recibido en febrero de 2024 por valor de \$18.716. Al 31 de diciembre de 2023 el Banco contaba con 444 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$113.725 y un deterioro de \$70.725.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años para el año 2024 y 2023 ascendían a \$77.404 y \$78.453 respectivamente.

Al tercer trimestre del año 2024 el Banco recibió 149 activos por valor total de \$50.420, realizó la venta de 79 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$11.864 generando pérdida por \$1.478.

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

Tipo	30 de septiembre de 2024			30 de septiembre de 2023		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 3.416 \$	3.101 \$	315 \$	4.769 \$	4.769 \$	0
Bienes restituidos contratos leasing	6.921	6.371	550	4.785	4.785	0
Bienes no utilizados en el objeto social	1.527	1.527	0	4.801	4.801	0
Total	\$ 11.864 \$	10.999 \$	865 \$	14.355 \$	14.355 \$	0

Además se recibió traslado de bienes no utilizados en el objeto social en febrero de 2024 correspondientes a equipos de informáticos con destino al área de gestión de activos no financieros (GANF) para disponerlos en venta por valor de \$10.004 y en el mes de septiembre por valor de \$383.

El movimiento del deterioro para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2024 y 30 de septiembre de 2023 fueron los siguientes:

Concepto	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Saldo al comienzo del año	\$ -70.725	\$ -60.900
Deterioro cargado a gastos en el año	-15.683	-13.428
Traslados activos totalmente depreciados	-10.301	-10.400
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	7.159	7.216
Saldo Deterioro	\$ -89.551	\$ -85.856

17. Impuesto Corriente

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

Impuesto corriente	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 831.447	\$ 828.295
IVA en activos fijos reales productivos	8.578	6.776
Auto retención y retención en la fuente	520.761	0
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-141	0
Total Impuesto corriente	\$ 1.360.645	\$ 835.071

Para el periodo comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se evidencia variación debido a:

- Efecto de mayor saldo a favor por la regularización ocasionada en la presentación de la declaración de impuesto de renta y complementarios correspondiente al año gravable 2023 en abril de 2024.
- Para el año 2024 se evidencia un incremento al relacionar lo generado y pagado por autoreteniones sobre los ingresos los cuales presentaron un crecimiento en rendimientos financieros, las bases del portafolio de negociación y la liquidación propia de la autoretenición, que para el corte de diciembre 2023 se presentan consolidadas en el saldo a favor .
- Al corte de septiembre de 2024 se presenta la acumulación del descuento tributario de IVA en activos fijos reales productivos, teniendo en cuenta que no ha sido posible tomar este beneficio debido a la pérdida fiscal.

18. Depósitos de clientes

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

Depósitos de clientes	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Depósitos de ahorro (1)	\$ 31.292.427	\$ 31.320.746
Depósitos en cuenta corriente (1)	7.842.391	7.926.945
Exigibilidades por servicios (2)	326.680	522.286
Depósitos especiales	450.173	447.077
Cuentas de ahorro especial	240.589	275.223
Depósitos simples	870	1.320
Cuentas canceladas	800	762
Bancos y corresponsales	451	1.439
Depósitos electrónicos	5.419	6.810
Subtotal depósitos de clientes a la vista	40.159.800	40.502.608
Certificados de depósito a término	38.015.903	36.473.868
Certificados de ahorro de valor real	13.341	12.951
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	38.029.244	36.486.819
Total depósitos de clientes	\$ 78.189.044	\$ 76.989.427

En el total de depósitos de clientes se presenta una variación por valor de \$1.199.617 equivalente al 1,56% comparado con 31 de diciembre del año 2023, dentro de las variaciones más significativas se encuentra:

1. Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se evidencia una disminución en los depósitos de ahorro por valor de \$28.319 el cual representa el 0,03% del total de los depósitos de los clientes, y una disminución de \$84.554 en los depósitos en cuenta corriente el cual representa el 0,11% del total de los depósitos de los clientes, lo que indica que, aunque las tasas de interés han ido disminuyendo paulatinamente, para el cliente es más atractiva la tasa de captación de los certificados de depósito a término la cual es superior a la de los depósitos en cuentas de ahorro.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por valor de \$195.606 principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de septiembre de 2024.
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$1.542.425 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$1.542.035, lo cual sigue marcando la tendencia de las personas por disponer de sus ahorros en CDT que los hace atractivos debido a las buenas tasas de interés que maneja este tipo de producto, los clientes retiran recursos de sus cuentas de ahorro y los invierten en CDT's.

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,05%	0,01%	0,60%
CDT	7,75%	9,40%	9,80%	12,36%

Tasas de cuentas de ahorros, se reporta una generalidad ya estas dependen de las condiciones de los subproductos:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Ahorros	0,01%	10,20%	0,01%	11,80%
	Promedio		Promedio	
	5,11%		5,91%	

19. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 315.336	\$ 521.765
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	631.404	780.016
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	576.534	688.845
Bancos en el Exterior	2.950.156	2.740.512
Préstamos financieros moneda local	414.943	406.736
Total obligaciones financieras	\$ 4.888.373	\$ 5.137.874

Para el periodo comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se presenta una variación a la baja principalmente por los créditos con Bancoldex, Finagro y Findeter, los rubros que generan esta disminución son los créditos en pesos, vencimientos de capital y pago de intereses.

Por otra parte el Banco cuenta con los siguientes operaciones con Bancos en exterior:

- Un préstamo adquirido en el 2018, a un plazo de 7 años entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés), con el fin de generar un desembolso por USD 150.000.000 los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda.
- Un Crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de septiembre de 2024, se tiene causado un cupón de \$45.909.

Para el periodo acumulado al 30 de septiembre en el seguimiento realizado, no se han presentado brechas en ninguno de los Covenants y se encuentran de la siguiente manera:

- En las operaciones de créditos tomados con los bancos del exterior no se presentan Covenants.
- BBVA tiene Covenants en las financiaciones bilaterales con IFC, el Bono Azul, el Bono de Biodiversidad y el crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid; el más importante son las condiciones de absorción de pérdidas, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo del 5.125%. Al corte de septiembre de 2024 la solvencia básica se encuentra en 9.10%, para los meses de julio de 2024 fue del 8.80%, agosto 2024 fue del 9.14%, lo que quiere decir que se cumplió en todo el trimestre.

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

Bancos en el Exterior	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	USD	COP	USD	COP
Caixa Bank S.A.	0	0	10	40.339
Bladex Panamá	10	42.925	10	38.463
IFC	300	1.275.972	300	1.142.973
BBVA Madrid	150	1.507.916	150	1.518.737
Instituto de Crédito Oficial	29	123.342	0	0
Total	USD 489 \$	2.950.156	USD 470 \$	2.740.512

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 2024		31 de diciembre de 2023	
Bonos Subordinados	\$	2.229.725	\$	2.070.874
Bonos Ordinarios		640.534		448.458
Total títulos de inversión en circulación	\$	2.870.259	\$	2.519.332

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500	10	4,88%	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
Ordinario USD 2024	70	3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/7/2024	11/7/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/9/2024	18/9/2027
Ordinario USD 2023	150	5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/9/2028

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	720				552		

La segunda emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$165.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,89% para 15 años.

La tercera emisión de bonos subordinados serie G de 2014 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.

La primera emisión de bonos subordinados por USD 400 se realizó el 21 de abril del 2015 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa fija de 4,875%.

Del bono ordinario en USD se realizaron las siguientes emisiones con un plazo de 5 años, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%:

- La primera emisión se realizó el 22 de septiembre del 2023 por USD 50.
- La segunda emisión se realizó el 25 de octubre del 2023 por USD 17.
- La tercera emisión se realizó el 27 de octubre del 2023 por USD 50.

BBVA ha emitido la primera trancha del bono de biodiversidad. Esta emisión ha sido por USD 35, suscrita por IFC y forma parte del bono de Biodiversidad, el cual tendrá un importe total de USD 70, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25%:

- La primera emisión se realizó el 11 julio 2024, por USD 15.
- La segunda emisión se realizó el 18 septiembre de 2024, por USD 20.
- La tercera emisión será suscrita 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.

Para el período comprendido entre 30 de septiembre de 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$350.927, principalmente por la variación de la TRM entre diciembre de 2023 y septiembre de 2024 y las dos emisiones por USD 35. los bonos subordinados aumentan en \$158.851 y los ordinarios en \$192.076

21. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y honorarios	\$ 2.201	\$ 2.105
Costos y gastos por pagar	806	915
Dividendos y excedentes (1)	81.249	81.991
Arrendamientos	80	78
Promitentes compradores (2)	16.123	18.499
Proveedores y servicios por pagar (3)	134.321	127.600
Proceso de titularización	51	0
Judiciales	41	0
Colpensiones	3.926	6.710
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (4)	2.304	134
Otros	525	516
Seguro de depósito Fogafin (5)	134.001	123.650
Diversas (6)	375.383	382.700
Pasivos por otros impuestos (7)	213.027	268.281
Total cuentas por pagar	\$ 964.038	\$ 1.013.179

1. Al cierre del 30 de septiembre de 2024 la cuenta de dividendos por pagar presenta un saldo de \$81.249. En la Asamblea General de Accionista realizada el 22 de marzo de 2024 se establece \$3.598 por apropiación de utilidades líquidas no gravadas para el pago de dividendo de acciones preferentes, a razón de \$7,5 pesos por acción, los cuales fueron cancelados el 12 de junio 2024.
2. A 30 de septiembre de 2024 se genera una variación significativa en la cuenta de promitentes compradores debido principalmente a la legalización de ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales fueron 79 activos por valor de \$11.864.
3. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta un aumento de \$6.721 con respecto al 31 de diciembre de 2023, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing.
4. Se presenta incremento por \$2.170 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado por pagar del mes de septiembre.
5. En cuanto a la provisión de la prima de seguro de depósito de FOGAFIN, presenta saldo por valor de \$134.001 el cual corresponde a lo causado en el segundo y tercer trimestre de 2024, el pago se realizará en el mes de octubre 2024 y enero 2025 respectivamente.
6. En la cuenta de diversas se evidencia una disminución de \$7.317 la cual se origina principalmente en liquidación diaria de los contratos con la Cámara Central de la Contraparte por \$6.226.

7. En pasivos por otros impuestos se presenta una disminución de \$55.254 con respecto a diciembre 2023 la cual corresponde principalmente al pago de los impuestos de industria y comercio 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 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 26.908	\$ 25.016
Vacaciones	48.918	36.402
Prima legal y extralegal	31.446	0
Incentivos remuneración variable	86.692	101.813
Seguridad social	21.627	23.415
Otros beneficios otorgados	9.624	27.314
Subtotal beneficios de corto plazo	225.215	213.960
Prima de retiro y antigüedad	68.956	66.953
Subtotal beneficios de largo plazo	68.956	66.953
Compromisos por pensiones	45.203	58.179
Subtotal beneficios post empleo	45.203	58.179
Total beneficios a empleados	\$ 339.374	\$ 339.092

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.

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

En los pasivos por obligaciones laborales se evidencia un incremento en el concepto de prima legal y extralegal por valor de \$31.446, en cuanto a la provisión mensual que se realiza para la incentivación remuneración variable EDI (Evaluación de Desempeño Individual) y CIB (Banca Corporativa y de Inversión) presenta una disminución por \$15.121, la cual al 30 de septiembre de 2024 se ha causado el 85% con relación a diciembre de 2023. En el mes de febrero de 2024, se realizó el pago correspondiente al bono periodo 2023 por el valor de \$56.648.

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 2024 se realizaron provisiones por \$2.003. El importe estimado de dicha obligación para BBVA Colombia, 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 2024 asciende a \$68.956.

23. Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco 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 30 de septiembre de 2024, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 202	\$ 200
Demandas laborales (2)	5.130	10.270
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	49.024	47.837
Otras provisiones (4)	262.753	154.854
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 317.109	\$ 213.161

Al 30 de septiembre de 2024, el Banco está involucrado en 1.580 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 \$436.950 y provisiones constituidas por valor de \$54.356.

1. El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 17 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.630 y provisiones registradas al 30 de septiembre de 2024 por valor de \$202 asociados a 6 procesos con calificación probable. Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos.
2. En cuanto a procesos laborales, el Banco BBVA reporta un total 123 casos, con un valor total de pretensiones de \$14.658 de los cuales están provisionados 20 procesos por valor de \$5.130 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$5.140 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$1.108, (b) pagos de procesos por \$1.589, (c) actualización en la calificación de procesos por \$4.157 y (d) procesos finalizados a favor del Banco por \$503.

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 1.437 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$420.378. Al 30 de septiembre de 2024 se han constituido provisiones, por \$49.024 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$1.187 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$2.118, pagos de procesos por \$652 y procesos finalizados a favor del Banco por \$278.

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 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$107.899 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 \$104.005 y provisiones de gasto de personal por \$4.285.
 - Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$392.

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 2024

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$ 58.307	\$ 154.854	\$ 213.161
Incremento	2.052	107.899	109.951
Ingreso	1.176	0	1.176
Pago	-2.241	0	-2.241
Retiro	-4.938	0	-4.938
Saldo final al 30 de septiembre de 2024	\$ 54.356	\$ 262.753	\$ 317.109

31 de diciembre de 2023

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2023	\$ 69.270	\$ 214.276	\$ 283.546
Incremento	7.259	7.829	15.088
Ingreso	5.691	0	5.691
Pago	-3.792	-67.251	-71.043
Retiro	-20.121	0	-20.121
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	\$ 58.307	\$ 154.854	\$ 213.161

24. Capital Social

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 30 de septiembre 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.

La Junta Directiva de BBVA Colombia aprobó la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias con sujeción al derecho de preferencia y su colocación mediante oferta pública en el monto y condiciones del reglamento

- **Oferta Pública:** El día 02 de Agosto se publicó aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia de la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La Emisión fue hasta por \$918.280
- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fué de \$270 pesos.
- **Etapas de la oferta:** La Oferta se realizará en tres etapas, a saber: Primera Etapa – Derecho de preferencia, Segunda Etapa – Acrecimiento, y Tercera Etapa – Remanente.

25. Prima en colocación de acciones

A continuación, se presentan los saldos de la prima en colocación de acciones:

Prima en colocación de acciones	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Colocación de acciones	1.549.007	651.950
Total Prima en colocación de acciones	\$ 1.549.007	\$ 651.950

Para el período comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se presenta una variación de \$897.057 en la prima en colocación de acciones, debido a la emisión realizada de acciones ordinarias, ver detalle en la nota 38.

Concepto	30 de septiembre de 2024
Número de acciones emitidas	3.401.037.037
Valor en venta por acción	\$ 270
Valor nominal de la acción	\$ 6,24
Mayor valor pagado por acción	\$ 263,76
Incremento en la prima en colocación de acciones	\$ 897.057

26. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva legal	\$ 4.559.327	\$ 4.559.327
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	0	1
Para protección de inversiones (1)	0	532
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa (2)	1.947	0
Protección del pago del cupón AT1 (3)	180.000	0
Estabilidad del dividendo (4)	9.676	0
Total reservas	\$ 4.750.950	\$ 4.559.860

El incremento en las reservas ocasionales por valor \$191.090 corresponde a lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2024, por apropiación de utilidades líquidas así:

- 1) Liberación de la reserva a disposición de la junta directiva y para protección de las inversiones por \$533.
- 2) Desarrollo de las acciones de Responsabilidad Social Corporativa equivalentes al 1% del total del resultado del ejercicio por \$1.947.
- 3) Protección del pago de cupón del AT1 equivalente al 92,20% del total a disposición de la Asamblea por \$180.000.
- 4) Estabilidad del dividendo equivalente al 4,96% del total a disposición de la Asamblea por \$9.676.

En el año 2023 la Asamblea General de Accionistas decretó una apropiación para constitución de Reserva Legal sobre la utilidad neta del ejercicio 2022 de 50,0022%.

27. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2024, se decretó la siguiente distribución de los dividendos sobre la utilidad neta del ejercicio. La distribución de los dividendos que se aprobó fue la siguiente:

Proyecto de distribución de utilidades	%	31 de diciembre de 2023
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional para Protección del pago de cupón AT1.	92,20%	180.000
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional, para la estabilidad del dividendo.	4,96%	9.676
Por apropiación de utilidades líquidas No Gravadas para el pago de dividendo de acciones preferentes, a razón de \$7,5 pesos por acción, pagaderos el 12 de junio 2024.	1,84%	3.598
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional para el Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Corporativa.	1,00%	1.947
Utilidad 2023	100%	\$ 195.221

El pago de dividendos (No gravados en cabeza de los accionistas), los dividendos a pagar en efectivo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes.

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 se han pagado \$3.969, que corresponden a dividendos pagados al Grupo por \$3.398 y \$571 corresponden a dividendos de minoritarios.

28. (Pérdida) Utilidad 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:

(Pérdida) utilidad 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
(Pérdida) utilidad neta del período	\$ -260.715	\$ 214.011	\$ -34.296	\$ 75.907
(Pérdida) utilidad neta atribuible a intereses controlantes	-260.715	214.011	-34.296	75.907
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.789	14.387	17.789	14.387
Total (pérdida) utilidad neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ -14,66	\$ 14,88	\$ -1,93	\$ 5,28

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 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.

Al 30 de septiembre de 2023 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 utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$14,88 pesos colombianos cada una.

29. 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero				
Comercial	\$ 2.629.877	\$ 2.714.304	\$ 853.693	\$ 951.787
Consumo	2.537.049	2.309.207	827.084	815.055
Tarjeta de crédito	725.129	720.753	223.602	263.452
Vivienda	789.142	710.810	266.441	244.855
Operaciones factoring	130.300	140.544	43.644	52.265
Leasing financiero	217.573	225.284	69.034	78.510
Leasing habitacional	308.304	296.150	105.324	100.439
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	7.337.374	7.117.052	2.388.822	2.506.363
Valoración por instrumentos financieros, neto				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	-32.196	-339.447	-40.914	-62.659
Inversiones a valor razonable	324.225	477.299	149.761	44.546
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	437.380	436.974	142.488	149.994
Subtotal títulos valores	729.409	574.826	251.335	131.881
Derivados	-170.037	590.017	30.360	-57.397
Subtotal derivados	-170.037	590.017	30.360	-57.397
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	559.372	1.164.843	281.695	74.484
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 7.896.746	\$ 8.281.895	\$ 2.670.517	\$ 2.580.847

- Al 30 de septiembre de 2024, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan un incremento del 3,10% con respecto al 30 de septiembre de 2023 por valor de \$220.322 los cuales están representados principalmente por incremento en la cartera consumo por valor \$227.842, leasing habitacional por valor de \$12.154 y vivienda por valor de \$78.322 y disminución en la cartera comercial por valor de \$84.427.
El incremento en la cartera de consumo corresponde al producto de libranzas, el cual ha sido impulsado como estrategia de negocio del Banco, adicionalmente se presenta aumento en las tasas de colocación de los créditos de cartera en todos los productos.
- Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado una disminución con respecto al mismo período del 2023 el cual es del 51,98% en todos sus rubros por valor de \$605.471, principalmente en por conceptos de:

- a. Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$246.071 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV y operaciones de contado por \$61.182; el movimiento se debe a que al 30 de septiembre de 2023 se presentaban mayor cantidad de operaciones pasivas versus las operaciones activas/pasivas al 30 de septiembre de 2024.
- b. Liquidación y valoración de derivados de negociación por \$760.054, dada principalmente por valoración y liquidación de forward USD - COP \$185.168, valoración de futuros por \$373.376, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$210.467.

30. 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Depósitos clientes				
Cuentas de ahorro	\$ -1.284.332	\$ -1.326.039	\$ -392.054	\$ -459.082
Cuenta corriente	-173.147	-234.750	-45.253	-78.995
Certificados de depósito a término	-3.169.814	-3.170.860	-1.022.877	-1.137.226
Otros gastos por intereses	-648	-946	-140	-102
Subtotal depósitos clientes (1)	-4.627.941	-4.732.595	-1.460.324	-1.675.405
Obligaciones financieras				
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-441.817	-350.393	-137.935	-113.792
Subtotal obligaciones financieras (2)	-441.817	-350.393	-137.935	-113.792
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -5.069.758	\$ -5.082.988	\$ -1.598.259	\$ -1.789.197

1. Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos de clientes presentan una disminución del 2,21% con respecto al 30 de septiembre de 2023 por valor de \$104.654, los cuales están representados en:
 - a. Los intereses generados a septiembre 2024:
 - i. Por cuentas de ahorro se presenta una variación por \$41.707, principalmente en el producto Ganadiario.
 - ii. Por cuenta corriente presenta una disminución por \$61.603, siendo este resultado de la buena gestión en captación de recursos a través de estrategias efectivas en ofertas digitales.
 - b. En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución de \$1.046 en la emisión de depósitos, con una periodicidad mayor a 12 meses; debido a la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia la cual cerró al 10,25% en comparación con la del mismo periodo del año anterior que cerró en 13,25%.
2. Al cierre de septiembre 2024 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta un incremento con respecto al año anterior, principalmente por:
 - a. Registro del cupón de la deuda subordinada AT1 por valor de \$139.087.

- b. Causación de intereses de las financiaci3nes con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporaci3n Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$47.665.

31. Ingresos por comisiones, neto

A continuaci3n, 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Cartas de crédito	\$ 3.820	\$ 2.008	\$ 1.667	\$ 509
Avales	8	17	0	8
Garantías bancarias	22.424	23.983	8.961	7.708
Servicios bancarios	42.438	43.885	12.672	12.802
Establecimientos afiliados tarjetas	170.012	149.093	54.591	53.139
Servicio red de oficinas	118.260	111.818	43.750	39.592
Por giros	4.789	4.806	1.656	1.457
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	92.018	87.283	29.342	28.699
Cuotas de manejo de tarjetas débito	31.835	34.392	9.876	10.905
Por productos derivados	104	239	12	36
Otras	195.150	172.222	61.509	62.188
Subtotal ingresos por comisiones (1)	680.858	629.746	224.036	217.043
Servicios bancarios	-18.070	-14.219	-7.512	-4.500
Otros	-496.752	-375.689	-175.299	-134.275
Subtotal gastos por comisiones (2)	-514.822	-389.908	-182.811	-138.775
Total Ingreso por comisiones, neto	\$ 166.036	\$ 239.838	\$ 41.225	\$ 78.268

- Se presentó una variaci3n en el rubro de ingresos por comisiones entre el 30 de septiembre de 2024 y 30 de septiembre de 2023 por valor de \$51.112, la cual corresponde principalmente a un aumento de otras comisiones por valor de \$22.928 cómo: comisiones PSE, comisi3n por emisi3n de cartas de cupo y transacciones ACH; establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$20.919, cuotas de manejo de tarjetas de crédito por \$4.735 y servicio de red de oficinas por \$6.442.
- En los gastos por comisiones se evidencia un aumento por valor de \$124.914, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$36.457, franquicias por valor de \$13.167, servicios de red por \$10.497 y colocaci3n de créditos de libranza y consumo por \$27.514.

32. Otros gastos de operación, neto

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

	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Otros gastos de operación, neto				
Otros ingresos de operación				
Enajenaciones	\$ 1.079	\$ 3.242	\$ 228	\$ 989
Diferencia en cambio, neta (1)	497.052	-405.480	85.582	116.199
Dividendos (2)	16.625	20.894	66	0
Arrendamientos	2.628	2.464	939	1.005
Otros - Diversos (3)	389.755	360.617	143.095	108.182
Recuperación riesgo operativo	9.164	12.029	581	4.931
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	916.303	-6.234	230.491	231.306
Ingresos por el método participación patrimonial				
Inversiones en subsidiarias	47.668	35.138	19.281	9.344
Negocios conjuntos (4)	-13.516	5.241	-7.271	-1.781
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	34.152	40.379	12.010	7.563
Otros gastos de operación				
Enajenaciones	-197.867	-245.340	-45.129	-87.509
Beneficios a empleados (5)	-716.029	-665.984	-235.386	-218.647
Honorarios	-38.848	-26.931	-8.865	-8.296
Depreciación y amortización	-111.751	-100.098	-39.254	-34.402
Impuestos y tasas (6)	-213.606	-205.760	-41.864	-71.861
Arrendamientos	-5.840	-5.443	-1.989	-1.784
Seguros (7)	-217.861	-188.794	-70.588	-65.860
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-22.787	-18.669	-6.891	-6.757
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-129.689	-101.233	-38.924	-31.362
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-4.504	-9.278	-601	-5.074
Diversos (9)	-698.264	-571.946	-240.185	-190.448
Pérdida por siniestros	-15.372	-29.582	-7.489	-12.211
Subtotal otros gastos de operación	-2.372.418	-2.169.058	-737.165	-734.211
Total otros gastos de operación, neto	\$ -1.421.963	\$ -2.134.913	\$ -494.664	\$ -495.342

Al 30 de septiembre de 2024 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$922.537 equivalente al 318,7% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento

fueron los siguientes:

1. La diferencia en cambio, neta presenta un aumento del 222,6% frente al año anterior por valor de \$902.532 correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas.
2. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2023 por \$16.625 de las inversiones de otras participaciones que posee el Banco.
3. Al 30 de septiembre de 2024, los otros ingresos diversos presentaron un incremento de \$29.138 con respecto al año 2023, principalmente por los conceptos de prescripción de comisiones y pasivos, liberación de saldos área medios de pago por conceptos de comisiones declinadas por transacciones en ATMs ajenos y pago del Seguro de Depósito de FOGAFIN.
4. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un gasto correspondiente a valorización, debido a que la entidad presenta pérdida del ejercicio a septiembre 2024, esto se debe al incremento en el deterioro de la cartera derivado del contexto económico de alta inflación y deterioro en la capacidad de pago de los clientes.
5. Los otros gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$50.045, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$21.789, servicios, auxilios y seguros por \$2.471 y aportes seguridad social por \$14.758; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.
6. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$7.846, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto Predial.
7. Los seguros presentan un aumento del 15,4% principalmente por mayor gasto en seguros de depósito.
8. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron en el incremento de los rubros de mantenimiento y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$14.192, mantenimientos de software corporativo por \$15.612 y preventivos para evitar el fraude por \$1.335, lo anterior siguiendo con las estrategias de negocio centradas en el cliente para fortalecer la fuerza de venta comercial en las oficinas.
9. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$126.318 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.

33. 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 2024 fue de 35,24% y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023 un 31%.

Se evidencia una variación 4,25% en la tasa efectiva de tributación, sin embargo son situaciones económicas totalmente diferentes en razón a que para lo corrido del año 2024 se presenta pérdida contable y fiscal, mientras que para el mismo periodo de 2023 se presentaba utilidad contable y fiscal.

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:		Variación
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ -402.610	310.150	\$ -51.580	\$ 114.211	\$ -712.760
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-1.259	-30.958	-50	-1.048	29.699
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	143.154	-65.181	17.334	-37.256	208.335
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ 141.895	\$ -96.139	\$ 17.284	\$ -38.304	\$ 238.034

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 hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales.

Adicional a lo anterior, de acuerdo lo establecido en el artículo 10 de la Ley 2277 de 2022 parágrafo 6, en la cual se requiere determinar una tasa mínima de tributación o Tasa de Tributación Depurada (TTD) la cual indica, no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir un Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD) y a su vez que, cuando la Tasa de Tributación Depurada (TTD) sea inferior al quince por ciento (15%), se debe determinar un Impuesto a Adicionar (IA) para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%), el banco ha realizado y documentado el análisis respectivo para el año 2023, estableciendo no aplicar la TTD ni el reconocimiento de un impuesto adicional. Al corte de septiembre de 2024 al presentar pérdida contable y pérdida fiscal no se determina TTD.

34. Partes Relacionadas

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

A septiembre 30 de 2024 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$23.254; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$10.792, pagos basados en acciones

\$3.397, pagos de beneficios post empleo \$49 y \$9.016 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

Detalle de partes relacionadas al 30 de septiembre del 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos										
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 179.531	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0	0	0	0	8.000
Inversiones	0	61.676	110.513	157.020	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	3.860.677	0	0	0	0	0	0	0	0	6.934
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	0	0	793.505	2.491	534	10	6	138.912	0
Cuentas por cobrar, neto (1)	12.895	1	37	0	0	0	0	0	0	2
Dividendos (2)	0	0	32.862	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de garantía	1.248.795	0	0	0	0	0	0	0	0	24.192
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	8.475	1.023	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Total	\$ 5.301.898	\$ 61.677	\$ 143.412	\$ 950.525	\$ 2.491	\$ 534	\$ 8.485	\$ 1.029	\$ 153.261	\$ 39.128
Pasivos:										
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	5.832	114.664	69.919	254	2.822	95.706	213.683	85.610	0
Derivados y operaciones de contado	4.261.055	0	0	0	0	0	0	0	0	30.962
Obligaciones financieras (3)	1.507.917	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	0	0	35.329	0	0
Cuentas por pagar	40.229	0	0	0	0	0	0	0	144	0
Otros pasivos (4)	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 5.809.220	\$ 5.832	\$ 114.664	\$ 69.919	\$ 254	\$ 2.822	\$ 95.706	\$ 249.012	\$ 85.754	\$ 30.962

Ingresos:										
Ingresos por intereses y valoraciones (5)	12.649.441	0	0	21.271	175	231	0	0	0	112.742
Ingresos por comisiones	3.595	6	290	509	7	10	25.416	86.997	326	1.640
Ingresos por el método participación patrimonial	0	15.076	32.592	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	127	0	0	0	13	54	973	0
Otros Ingresos	17	5	5	1.451	0	0	0	0	12	0
Total	\$ 12.653.053	\$ 15.087	\$ 33.014	\$ 23.231	\$ 182	\$ 241	\$ 25.429	\$ 87.051	\$ 1.311	\$ 114.382
Gastos:										
Intereses	13.444	102	4.452	10.846	122	160	4.818	11.668	1.703	0
Valoración de derivados (6)	13.011.508	0	0	0	0	0	0	0	0	82.662
Comisiones	4.101	0	77	0	12	47	0	0	129.116	11.015
Créditos de bancos y obligaciones financieras	180.673	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos método de participación patrimonial	-	-	-	13.516	-	-	-	-	-	-
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0
Honorarios	0	0	0	0	324	0	0	0	411	0
Seguros	0	0	0	0	0	0	7.438	770	0	0
Otros gastos (7)	3.336	0	62	11	31	467	0	0	1.308	95.179
Total	\$ 13.213.062	\$ 102	\$ 4.591	\$ 24.373	\$ 489	\$ 677	\$ 12.256	\$ 12.438	\$ 132.538	\$ 188.856
Compromisos y obligaciones contingentes	135.461	0	0	0	0	0	0	0	0	29.550
Compromisos de compra de calls y puts	899.349	0	0	0	0	0	0	0	0	484.529
Total	\$ 1.034.810	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 514.079

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas:

1. Por concepto de deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2024, se presenta un valor de -\$10.095, el cual es generado principalmente por la cartera con RCI Colombia S.A -\$10.092.
2. Al 30 de septiembre de 2024 se reconocen dividendos por cobrar a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por valor de \$32.862 correspondientes a la distribución de utilidades del periodo de 2023.
3. Al 30 de septiembre de 2024 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.507.917. Adicionalmente, en junio de 2023 el Banco adquirió un crédito AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878.
4. Se presenta como otros pasivos al 30 de septiembre de 2024, el saldo por diferencia en cambio en la capitalización realizada en el mes de septiembre por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
5. Se reconocen \$12.606.995 por concepto de MtM (Mark to Market) positivo por valoración de derivados con BBVA Madrid y \$111.895 con BBVA México SA.
6. Por MtM (Mark to Market) negativo por valoración de derivados se reconoce al 30 de septiembre de 2024 con BBVA Madrid \$13.011.508 y con BBVA México \$82.662.
7. El concepto de otros gastos corresponde a servicios de aplicaciones corporativas tales como la facturación de SLA banking con BBVA SA, así como gastos por infraestructura tecnológica, soporte y mantenimiento de la misma realizados con BBVA AXIAL TECH SA DE CV.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2023

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras Vinculadas Nacionales	Otras Vinculadas en el Extranjero
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos										
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 92.004	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6.898
Inversiones	0	51.758	111.624	182.633	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	8.357.605	0	0	0	0	0	0	0	0	86.645
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	0	0	893.001	233	3.927	3	23	63	0
Cuentas por cobrar, neto	14.306	1	34	5.910	0	0	0	0	0	521
Depósitos de garantía	235.851	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	3.247	0	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Total	\$ 8.699.766	\$ 51.759	\$ 111.658	\$ 1.081.544	233	\$ 3.927	\$ 3.250	\$ 23	\$ 14.412	\$ 94.064
Pasivos:										
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	6.434	65.887	127.979	200	2.563	80.750	167.052	20.000	0
Derivados y operaciones de contado	8.503.207	0	0	0	0	0	0	0	0	82.738
Títulos de Inversión en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	39.580	0	0
Margin Call	165.443	0	0	0	0	0	0	0	0	6.230
Cuentas por pagar	744.595	11	14	0	0	0	906	0	6.576	981
Total	\$ 9.413.245	\$ 6.445	\$ 65.901	\$ 127.979	200	\$ 2.563	\$ 81.656	\$ 206.632	\$ 26.576	\$ 89.949
Ingresos:										
Ingresos por intereses y valoraciones	31.305	0	0	121.727	71	467	0	0	3	1.485
Comisiones	618	8	354	718	2	24	33.771	105.711	23	2.829
Ingresos por el método de participación patrimonial	0	10.946	33.352	2.748	0	0	0	0	0	0

Arrendamientos	0	0	155	0	0	0	19	0	1.223	0
Total	\$ 31.923	\$ 10.954	\$ 33.861	\$ 125.193	\$ 73	\$ 491	\$ 33.790	\$ 105.711	\$ 1.249	\$ 4.314

Gastos:

Intereses	5.574	141	7.641	14.657	38	346	6.015	14.905	138	0
Comisiones	154.355	0	40	0	0	32	0	0	158.995	13.152
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	13	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	0	0	7.393	5.627	0	0
Honorarios asesoría consultoría	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Otros gastos de operación	4.445	11	0	0	0	0	0	0	3.989	94.765
Otros Gastos	0	0	0	0	35	670	0	0	0	0
Total	\$ 164.374	\$ 152	\$ 7.681	\$ 14.657	\$ 73	\$ 1.062	\$ 13.408	\$ 20.532	\$ 163.122	\$ 107.917
Compromisos y obligaciones contingentes	232.318	0	0	0	0	0	0	0	0	102.481
Compromisos de compra de calls y puts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.341.396
Total	\$ 232.318	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1.443.877

35. Otros aspectos de interés

(a) 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 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Concepto	Acumulado a 30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 17.456	\$ 1.158	\$ 16.298
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	-5.902	14.775	-20.677
Total depurado	\$ 35.184	\$ 15.933	\$ 19.251

36. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados separados del 30 de septiembre de 2024 a la fecha del 14 de noviembre de 2024, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

37. Negocio en Marcha

Información financiera proyectada

Durante el trimestre el Banco inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2025 al 2027. Este proceso parte de las estimaciones macroeconómicas realizadas internamente por el equipo de estudios económicos. Con estas variables más el desarrollo de los objetivos estratégicos del Banco, se estimaron utilidades para los siguientes años. Estos resultados están apalancados en un mejor desempeño tanto de ingresos como de gastos.

Por el lado del margen de interés, vemos una mejora por la disminución en las tasas de interés lo que permite disminuir el costo de los recursos de manera acelerada. Por el lado del activo, vemos una disminución pero mucho más lenta, esto debido a que los desembolsos de créditos de los últimos años en escenarios de tasas elevadas han permitido formar un stock de créditos que continuarán dando rentabilidades atractivas. En estas estimaciones el margen crece a doble dígito en los años mencionados.

Por el lado de comisiones el Banco seguirá impulsando sus planes estratégicos para generar mayores ingresos por la prestación de diversos servicios financieros. Dentro de estos el Banco impulsará la actividad de medios de pago

tanto por el lado del negocio emisor como por el adquirente, 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 2024, como lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el banco cuenta con una estructura financiera adecuada, la cual le permite continuar con el desarrollo de su operación de forma rentable, además de obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones de corto y mediano plazo; obedeciendo a la adecuada gestión en las cuentas del balance y estado de resultados.

Dicho lo anterior, evaluando la posición de liquidez revelada en los estados financieros intermedios separados se confirma que el Banco cuenta con la liquidez y solvencia requerida para seguir operando como negocio en marcha durante al menos los próximos 12 meses a partir del cierre del periodo reportado, sin limitarse a este periodo.

38. Hechos Significativos

A continuación se detallan los hechos significativos en los estados financieros intermedios condensados separados del Banco al 30 de septiembre de 2024:

- La Junta Directiva de BBVA Colombia aprobó la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias con sujeción al derecho de preferencia y su colocación mediante oferta pública en el monto y condiciones del reglamento. La operación fue aprobada por unanimidad por la Junta Directiva de la entidad en una sesión celebrada el día 12 de abril de 2024. El monto y condiciones de dicha emisión, así como el respectivo reglamento de la emisión, fueron fijados por la misma Junta Directiva del Banco.
 - ❖ **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.
 - ❖ **Etapas de la oferta:** La Oferta se realizó en tres etapas, a saber: Primera Etapa – Derecho de preferencia, Segunda Etapa – Acrecimiento, y Tercera Etapa – Remanente.

Primera etapa: Derecho de preferencia

- **Oferta Pública:** El día 02 de agosto se publicó aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia de la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La emisión fue hasta \$918.280
- **Monto colocado:** Se colocaron en esta fase 3.248.330.782 acciones por valor de \$ 877.049
- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.

Segunda Etapa: Acrecimiento

- **Oferta Pública:** El día 03 de septiembre se publicó aviso de la segunda etapa para el ejercicio del derecho de acrecimiento de la emisión de 152.706.255 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La emisión fue hasta \$41.230.
- **Monto colocado:** Se colocaron en esta fase 152.706.253 acciones por valor de \$ 41.230

- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.

Tercera Etapa: Remanente

- **Oferta Pública:** El día 11 de septiembre se publicó aviso de la tercera etapa para el ejercicio del derecho de acrecimiento de la emisión de 2 acciones ordinarias de 2024 del Banco.

En las tres etapas las sociedades que forman parte del Grupo, adquirieron 3.399.439.287 acciones ordinarias.

39. 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.

Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y sus revelaciones

Al 30 de septiembre de 2024

**y por el período comprendido entre
el 1 de enero y el 30 de septiembre
de 2024**

Bogotá, Noviembre 2024

ÍNDICE

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	6
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	7
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS...8	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS.....	9
FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.....	11
1. Entidad que reporta.....	11
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros condensados consolidados.....	12
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF.....	16
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	18
5. Segmentos de Negocio.....	18
6. Gestión del Riesgo.....	25
7. Valor Razonable.....	25
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	35
9. Activos Financieros de Inversión, Neto.....	36
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	39
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	41
12. Cuentas por cobrar, neto.....	47
(*) Gastos pagados por anticipado.....	48
13. Activos tangibles, neto.....	49
14. Inversiones en acuerdos conjuntos.....	53
15. Activos intangibles.....	53
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	56
17. Impuesto corriente.....	57
18. Depósitos de clientes.....	58
19. Obligaciones financieras.....	59
20. Títulos de Inversión en Circulación.....	60
21. Cuentas por pagar.....	62
22. Beneficios a empleados.....	63
23. Pasivos Estimados y Provisiones.....	64
24. Capital Social.....	65
25. Prima en colocación de acciones.....	66
26. Reservas.....	66
27. Dividendos.....	67
28. (Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	67
29. Ingresos por intereses y valoraciones.....	68
30. Gastos por intereses y valoraciones.....	69
31. Ingresos por comisiones, neto.....	70
32. Otros gastos de operación, neto.....	71
33. Gasto por impuesto sobre la renta.....	73
34. Partes Relacionadas.....	75
35. Otros aspectos de interés.....	80

36. Hechos Posteriores.....	80
37. Negocio en Marcha.....	80
38. Hechos Significativos.....	81
39. Glosario.....	82



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 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres y nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio condensado separado y de flujo de efectivo condensado separado por el período de nueve meses terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración del Grupo es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada consolidada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera intermedia condensada consolidada del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas al 30 de septiembre de 2024, los resultados intermedios condensados consolidados de sus operaciones por los períodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo intermedios condensados consolidados por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024, 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) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Otra información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gloria Mahecha', with a large, sweeping flourish above the name.

Gloria Margarita Mahecha García

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 45048-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
14 de noviembre de 2024

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 2024, de los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de 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.



Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 7.598.082	\$ 11.185.473
Activos financieros de inversión, neto	(9)	12.972.892	9.917.523
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	4.785.602	9.539.609
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	73.064.434	72.298.261
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.923.576	812.424
Inversiones en acuerdos conjuntos	(14)	154.102	167.573
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	122.518	109.970
Activos tangibles, neto	(13)	786.920	794.005
Activos intangibles, neto	(15)	277.728	234.820
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.360.646	835.070
Impuesto corriente	(17)	1.360.646	835.070
Otros activos, neto		17.773	15.405
Total Activos		103.064.273	105.910.133
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(18)	78.068.695	76.917.160
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	7.038.855	12.277.305
Obligaciones financieras	(19)	4.888.373	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	(20)	2.870.259	2.519.332
Cuentas por pagar	(21)	983.294	1.021.094
Pasivos estimados y provisiones	(23)	356.512	259.419
Beneficios a empleados	(22)	345.098	344.902
Otros pasivos		668.504	732.616
Pasivo por impuestos a las ganancias, neto		226.529	126.514
Impuesto diferido, neto		211.320	118.024
Impuesto corriente	(17)	15.209	8.490
Total Pasivos		95.446.119	99.336.216
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(24)	111.002	89.779
Prima en colocación de acciones	(25)	1.549.007	651.950
Reservas	(26)	4.750.950	4.559.860
Utilidades retenidas		13.184	447.240
Otros Resultado Integral (ORI)		1.183.964	815.570
Total Patrimonio de los Accionistas		7.608.107	6.564.399
Interés minoritario		10.047	9.518
Total Patrimonio		7.618.154	6.573.917
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 103.064.273	\$ 105.910.133

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.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Edgardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Ingresos por intereses y valoraciones					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 7.394.388	7.189.767	\$ 2.447.798	\$ 2.538.371
Valoración por instrumentos financieros, neto		569.938	1.176.467	285.874	75.471
Total ingresos por intereses y valoraciones	(29)	7.964.326	8.366.234	2.733.672	2.613.842
Gastos por intereses y valoraciones					
Depósitos de clientes		-4.623.387	-4.727.374	-1.458.865	-1.673.091
Obligaciones financieras		-441.817	-350.496	-137.935	-113.895
Total gastos por intereses y valoraciones	(30)	-5.065.204	-5.077.870	-1.596.800	-1.786.986
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		2.899.122	3.288.364	1.136.872	826.856
Deterioro de activos financieros, neto					
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-2.119.000	-1.153.745	-747.374	-312.946
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	-15.830	-6.502	11.378	-1.784
Recuperación activos financieros de inversión		1.359	828	161	-923
Recuperación propiedad y equipo	(13)	1.066	5.754	633	3.989
Recuperación de otros deterioros		137.765	143.725	26.818	53.522
Total deterioro de activos financieros, neto		-1.994.640	-1.009.940	-708.384	-258.142
Ingresos por comisiones, neto					
Ingresos por comisiones		839.733	745.895	286.205	258.395
Gastos por comisiones		-515.336	-390.755	-182.981	-138.998
Total ingresos por comisiones, neto	(31)	324.397	355.140	103.224	119.397
Otros gastos de operación					
Otros ingresos de operación		931.929	3.364	235.620	234.569
(Gastos) Ingresos por el método participación patrimonial		-13.516	5.241	-7.271	-1.781
Otros gastos de operación		-2.430.164	-2.211.404	-755.985	-749.084
Total otros gastos de operación, neto	(32)	-1.511.751	-2.202.799	-527.636	-516.296
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		-282.872	430.765	4.076	171.815
Impuesto sobre la renta	(33)	-37.153	-53.965	-14.473	-6.901
Impuesto diferido		106.129	-107.696	1.361	-60.406
TOTAL RESULTADO DEL PERIODO		-213.896	269.104	\$ -9.036	\$ 104.508
Resultado del ejercicio atribuible a:					
Propietarios de la controladora		-216.676	267.057	-10.161	103.965
Participaciones no controladoras		2.780	2.047	1.125	543
TOTAL RESULTADO DEL PERIODO		\$ -213.896	\$ 269.104	\$ -9.036	\$ 104.508
(Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(28)	-12,02	18,70	-1	7

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

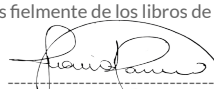
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Esther Darauce Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADO 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Resultado del Periodo		\$ -213.896	\$ 269.104	\$ -9.036	\$ 104.508
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:					
Ganancias (Pérdidas) otras partidas patrimoniales de negocios conjuntos		-24	-80	15	13
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		415.705	41.107	120.383	-116.988
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		122.430	24.932	13.835	12.559
Impuesto relacionado		-169.899	-28.940	-50.321	-10.633
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		368.212	37.019	83.912	-115.049
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:					
(Pérdidas) Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		3.222	-1.585	43.151	-4.702
(Pérdidas) Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		-2.434	-17.999	-712	3.679
Impuesto relacionado		-606	8.152	-17.067	886
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		182	-11.432	25.372	-137
Total otro resultado integral		368.394	25.587	109.284	-115.186
Total Resultado Integral del periodo		\$ 154.498	\$ 294.691	\$ 100.248	\$ -10.678

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

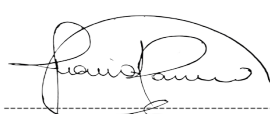
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio
				Resultados del ejercicio	Resultado año anterior	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022										
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.093.083	\$ 1.026.275	\$ 75.471	\$ 32.451	\$ 742.615	\$ 6.711.624	\$ 8.078	\$ 6.719.702
Participación no controladora (interés minoritario)										
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	46	46
Valorización	0	0	0	0	0	0	0	0	80	80
Pérdida	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.391	-1.391
Transferencias de resultados del periodo anterior	0	0	0	-92.762	92.762	0	0	0	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	0	0	0	-466.737	0	0	0	-466.737	0	-466.737
Apropiación para reserva legal	0	0	466.777	-466.777	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	267.057	0	0	0	267.057	2.047	269.104
Actualización avalúos activos fijos	0	0	0	0	0	1.906	0	1.906	0	1.906
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	-4.160	0	-4.160	0	-4.160
Otros resultados integrales:										
Movimiento otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	46.375	46.375	0	46.375
Impuesto diferidos netos	0	0	0	0	0	0	-20.788	-20.788	0	-20.788
Saldos al 30 de septiembre de 2023										
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 267.056	\$ 168.233	\$ 30.197	\$ 768.202	\$ 6.535.277	\$ 8.860	\$ 6.544.137
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023										
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 243.856	\$ 247.934	\$ -44.550	\$ 815.570	\$ 6.564.399	\$ 9.518	\$ 6.573.917
Participación no controladora (interés minoritario)										
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	406	406
Valorización	0	0	0	0	0	0	0	0	-85	-85
Pérdida	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.572	-2.572
Emisión de acciones	(24) (25)	21.223	897.057	0	0	0	0	918.280	0	918.280
Transferencias de resultados del periodo anterior		0	0	0	-49.168	25.029	0	-24.139	0	-24.139
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	(27)	0	0	0	-3.598	0	0	-3.598	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva	(26)	0	0	-533	0	0	0	-533	0	-533
Apropiación para reserva ocasional	(26)	0	0	191.623	-191.090	0	0	533	0	533
Resultado del ejercicio	(28)	0	0	0	-216.676	0	0	-216.676	2.780	-213.896
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	1.447	0	1.447	0	1.447
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E	(33)	0	0	0	0	15.933	-15.933	0	0	0
Otros resultados integrales:										
Movimiento otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	538.899	538.899	0	538.899
Impuesto diferidos netos	0	0	0	0	0	0	-170.505	-170.505	0	-170.505
Saldos al 30 de septiembre de 2024										
	\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ -216.676	\$ 288.896	\$ -59.036	\$ 1.183.964	\$ 7.608.107	\$ 10.047	\$ 7.618.154

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

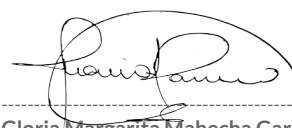
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Esther Dafaúce Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Evarado Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Saldo al comienzo del periodo		\$ 11.185.473	\$ 10.312.696
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		460.062	-1.033.154
Pagos y Recibidos Depósitos a Vista, neto		-188.513	-954.784
Pagos y Recibidos Depósitos a Plazo, neto		1.541.973	7.843.545
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades, neto		-329.488	-1.357.935
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados, neto		-3.092.228	-1.862.776
Pagos a proveedores y empleados		-3.266.942	-2.937.660
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		6.796.339	6.368.768
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-4.627.293	-4.731.675
Impuesto sobre la renta pagado		-918.423	-1.179.575
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación		-3.624.513	154.754
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión a costo amortizado		-211.782.885	-385.013.643
Cobros de inversión a costo amortizado		211.332.574	386.057.124
Dividendos recibidos		16.648	35.334
Adquisición de propiedades y equipo	(13)	-49.910	-33.598
Compra de activos intangibles	(15)	-92.634	-69.397
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		0	17.182
Precio de venta de propiedades y equipo	(16)	2	11.053
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		555.975	382.954
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0	-539.979
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0	655.053
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión		-20.230	1.502.083
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-5.393.974	-3.487.991
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		4.396.635	2.426.895
Dividendos pagados a los propietarios		-3.969	-454.455
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		185.153	464.083
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de financiación		-816.155	-1.051.468
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		873.508	-1.469.348
Saldo al fin del periodo	(8) \$	7.598.083 \$	9.448.717

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

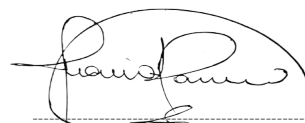
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (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 2024)

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

Al 30 de septiembre de 2024

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio y 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 475 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 132 ciudades de Colombia a corte del 30 de septiembre de 2024, para diciembre de 2023, se contaba con 508 oficinas. El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre septiembre 2024 y diciembre 2023 ascendía a 5.411 y 5.529 funcionarios respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Banco mantiene las siguientes subordinadas las cuales no ha tenido modificación en su participación a septiembre de 2024 y diciembre de 2023:

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 tenía una planta de 147 y 143 empleados, 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 filial 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 del 2024 y 31 de diciembre de 2023 tenía 53 y 52 empleados respectivamente, y con plazo de duración hasta el 11 de abril del año 2091.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros 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 modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias, al costo, al valor razonable o al método de participación.

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

del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios condensados consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios condensados separados asimismo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2023.

Las 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 por el periodo de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2024, son aprobados para su emisión el 14 de noviembre de 2024 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 consolidados, se incluyen los estados financieros de las subordinadas a las mismas fechas de su presentación.

2.3 Bases de Medición

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

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

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

El Grupo BBVA prepara y presenta sus estados financieros 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 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 Principales Políticas Contables

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros intermedios condensados consolidados, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2023.

2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros

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

Los cambios en la presentación de los estados financieros del 2024 comparados con el 2023 se dan luego de una revisión minuciosa del cumplimiento de las Norma Internacional y un benchmarking con los principales Banco nacionales e internacionales, con el ánimo de mantener uniformidad entre el sector de cara a una correcta lectura por nuestros clientes e inversionistas. Estos cambios no generaron impacto en la presentación del estado de flujos de efectivo.

Estado de situación financiera 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 situación financiera consolidados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	NOTA	Saldo a 31 de diciembre de 2023 sin cambios	reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023 con cambios
PASIVOS				
Depósitos de clientes	(18)	\$ 77.154.318	\$ -237.158	\$ 76.917.160
Otros pasivos		495.458	237.158	732.616

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 el Grupo crea cuentas para reclasificar los saldos que tenía de pagos pendientes de aplicar de clientes, las cuales estaban dentro del grupo de depósitos de clientes y que para el mes de julio del 2024 son trasladados para que se reconozcan como otros pasivos ya que corresponden a abonos para aplicar a obligaciones al cobro.

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 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Segregación y reclasificaciones	Saldo a 30 de septiembre de 2023 con cambios
Gastos por deterioro por riesgo de crédito, neto (1)	\$ -1.149.153	\$ 4.592	\$ -1.153.745
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	0	6.502	-6.502
Recuperación activos financieros de inversión (2)	0	-828	828
Recuperación propiedad y equipo (2)	0	-5.754	5.754
Recuperación de otros deterioros (2)	0	-143.725	143.725
Gastos por beneficios a los empleados (3)	-688.097	-688.097	0
Depreciaciones y amortizaciones (3)	-101.906	-101.906	0
Diferencia en cambio, neto (3)	-405.627	-405.627	0
Ingreso por valoración de inversiones, neto (4)	591.690	-584.777	1.176.467
Ingresos por el método participación patrimonial (5)	0	-5.241	5.241
Otros gastos operacionales, neto (5)	138.543	138.543	0
Gastos de administración (5)	-421.722	-421.722	0
Otros ingresos de operación (5)	0	-3.364	3.364
Otros gastos de operación (4)	0	2.211.404	-2.211.404

- 1) El área de riesgo de crédito en constantes validaciones que realiza a los movimientos del deterioro y recuperación de la cartera de créditos evidenció que se debe cambiar la clasificación de una cuenta contable denominada reintegro provisión cuenta por cobrar, ya que no pertenece al perímetro de la cartera, y esta cuenta se reclasifica a la línea de recuperación de otros deterioros.
- 2) La administración del Banco considera necesario de cara a la presentación de la información financiera desagregar el deterioro y recuperación de deterioro de los grandes grupos que conforman el estado de situación financiera los cuales se pueden observar en las notas correspondientes.
- 3) Para los conceptos indicados en este numeral, la administración del Banco decidió presentarlos de manera agrupada en el rubro de "gastos e ingresos operacionales". Para el caso de la diferencia en cambio dependiendo de la naturaleza reportada al cierre de cada reporte.
- 4) En la línea de Valoración por instrumentos financieros, neto se deja de manera independiente presentada en la agrupación de ingresos por intereses y valoraciones la cual se encontraba anteriormente en otros ingresos de operación.
- 5) Para los conceptos indicados en este numeral se decidió presentarlos de manera agrupada en otros gastos e ingresos de operación.

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 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 30 de septiembre de 2024:

Concepto	Nota	Resultado del periodo		Resultados del ejercicio
		Saldo a 30 de septiembre de 2023 sin cambios	Utilidades Retenidas	Saldo a 30 de septiembre de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023	\$	1.026.275	\$ 75.471	\$ 1.101.746
Transferencias de resultados del periodo anterior		-1.026.275	1.026.275	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	-466.736	-466.736
Apropiación para reserva legal		0	-466.777	-466.777
Resultado del ejercicio		267.057	0	267.057
Saldos al 30 de septiembre de 2023	\$	267.057	\$ 168.233	\$ 435.290

Para los conceptos agrupados en este cuadro se decidió presentar agrupado de forma que las utilidades retenidas que se venían reportando por línea independiente pase a agrupar el resultado del ejercicio, el resultado de años anteriores y los ajustes de adopción por primera vez NCIF; esto con el fin de que la información financiera reportada sea comparable con otras entidades financieras a nivel nacional e internacional.

3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF

3.1 Juicios y Estimaciones

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

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

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

3.2 Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”. Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se miden de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

3.3 Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

3.4 Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

El Grupo ha llevado a cabo una evaluación exhaustiva de las modificaciones propuestas en estas normas. En su mayoría, estas modificaciones corresponden a aclaraciones de definiciones existentes dentro de las mismas normas. Tras nuestra evaluación, hemos determinado que estas modificaciones no presentan impactos relevantes en nuestras operaciones.

4. Comparación de la Información y Estacionalidad

4.1 Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de septiembre de 2024 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos y las notas explicativas referidas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2023. A excepción de lo mencionado en la nota 2.6 Cambios en la presentación de los estados financieros.

Durante lo transcurrido del año 2024 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Grupo.

4.2 Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 30 de septiembre de 2024.

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 2024 comparado con el mismo período de 2023.

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 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 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 2024 y 31 de diciembre 2023

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a septiembre de 2024 y diciembre de 2023, por segmento de negocio:

Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado Por Segmentos

30 de septiembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.347.886	\$ 2.110.110	\$ 6.224	35.462	3	\$ 7.049	\$ 846.329	\$ 342.709	0
Intermediarios Financieros	4.726.010	1.695.819	13.559.404	5.432	3.622	6.557.297	-17.150.789	55.225	0
Cartera de Valores	17.358.740	0	0	20.280	49.475	9.870.670	7.418.315	0	0
Inversión Crediticia Neta	73.133.577	44.996.055	17.081.237	0	0	11.058.558	32.771	-2.182	-32.862
Consumo	22.484.002	22.503.435	1.079	0	0	169	0	-20.681	0
Tarjetas	3.616.911	3.616.235	96	0	0	41	0	539	0
Hipotecario	14.074.846	14.060.798	3.451	0	0	40	0	10.557	0
Empresas	31.977.512	3.591.624	17.221.964	0	0	11.163.171	32.862	753	-32.862
Resto	4.943.621	4.615.577	319.467	0	0	24	0	8.553	0
Deterioro	-3.963.315	-3.391.614	-464.820	0	0	-104.887	-91	-1.903	0
Inmovilizado neto	1.171.864	171.488	1.552	458	10.106	13.762	0	974.498	0
Otros Activos	3.326.195	52.090	29.689	18.478	138.522	1.402.456	411.337	1.566.198	-292.575
Total Activo	\$ 103.064.272	\$ 49.025.562	\$ 30.678.106	80.110	201.728	\$ 28.909.792	\$ -8.442.037	\$ 2.936.448	-325.437
Intermediarios Financieros	2.280.022	20.831.803	5.466.578	447	0	16.365.054	-41.462.560	1.078.700	0
Recursos Clientes	81.154.496	27.997.895	21.723.293	0	0	6.135.651	25.410.533	7.473	-120.348
Vista	8.024.670	2.925.527	3.973.687	0	0	1.118.922	0	6.624	-89
Ahorro	31.415.236	14.211.150	12.682.657	0	0	4.640.931	0	757	-120.259
CDTs	38.019.136	10.861.218	5.066.949	0	0	375.798	21.715.079	92	0
Bonos	3.695.454	0	0	0	0	0	3.695.454	0	0
Otros Pasivos	12.011.600	1.138.906	985.026	15.112	78.532	5.517.002	2.561.159	1.748.762	-32.899
Total Pasivo	\$ 95.446.118	\$ 49.968.604	\$ 28.174.897	15.559	78.532	\$ 28.017.707	\$ -13.490.868	\$ 2.834.935	-153.247

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 2024.

31 de diciembre de 2023

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.880.495	\$ 2.202.100	\$ 16.327	\$ 23.309	3	\$ 19.084	\$ 2.516.878	\$ 102.794	0
Intermediarios Financieros	6.657.488	1.619.688	11.081.750	6.258	3.801	4.272.365	-10.454.530	128.156	0
Cartera de Valores	19.210.033	0	0	20.883	52.808	13.113.894	6.022.448	0	0
Inversión Crediticia Neta	72.371.407	46.147.444	15.924.948	0	0	10.310.297	-91	-11.191	0

Consumo	23.595.973	23.624.483	971	0	0	7	0	-29.488	0
Tarjetas	3.679.770	3.679.486	105	0	0	18	0	161	0
Hipotecario	14.001.284	13.988.167	2.617	0	0	0	0	10.500	0
Empresas	30.720.858	4.119.993	16.158.993	0	0	10.440.157	0	1.715	0
Resto	3.986.123	3.732.710	246.511	0	0	11	0	6.891	0
Deterioro	-3.612.601	-2.997.395	-484.249	0	0	-129.896	-91	-970	0
Inmovilizado neto	1.111.852	181.717	1.571	636	11.649	15.459	0	900.820	0
Otros Activos	1.678.858	88.710	15.955	13.598	72.773	218.249	404.247	1.100.854	-235.528
Total Activo	\$ 105.910.133	\$ 50.239.659	\$ 27.040.551	\$ 64.684	\$ 141.034	\$ 27.949.348	\$ -1.511.048	\$ 2.221.433	\$ -235.528
Intermediarios Financieros	2.605.067	19.220.877	4.680.344	407	0	11.526.535	-34.144.920	1.321.824	0
Recursos Clientes	79.630.884	27.478.200	20.493.972			5.649.597	26.073.120	8.261	-72.266
Vista	8.209.583	3.139.662	3.865.852	0	0	1.196.760	0	7.420	-111
Ahorro	31.529.327	14.264.515	12.952.125	0	0	4.384.297	0	545	-72.155
CDTs	36.471.945	10.074.023	3.675.995	0	0	68.540	22.653.091	296	0
Bonos	3.420.029	0	0	0	0	0	3.420.029	0	0
Otros Pasivos	17.100.265	1.726.610	1.057.873	10.186	18.129	10.192.798	2.543.702	1.551.005	-38
Total Pasivo	\$ 99.336.216	\$ 48.425.687	\$ 26.232.189	\$ 10.593	\$ 18.129	\$ 27.368.930	\$ -5.528.098	\$ 2.881.090	\$ -72.304

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 2023.

Al analizar el balance desagregado por banca al 30 de septiembre de 2024, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son Comercial con el 47,6%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 29,8% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 28,1%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación trimestral de -31,4%. La cartera de valores presentó una disminución de 9,6%, que se explica por la variación de CIB (-\$3.243.223) y por otro lado, compensada por CoAP (+\$1.395.867) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La Inversión Crediticia Neta incrementó en 1,1%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$1.156.291) y CIB (+\$748.260), compensado parcialmente por Comercial (-\$1.151.387). Este crecimiento en BEI y CIB refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-4,7%) y Tarjetas (-1,7%) y es compensada parcialmente por el crecimiento en crédito Hipotecario (+0,7%). En BEI el incremento crediticio se debe principalmente al aumento de 6,6% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una reducción de 2,7%, explicada por la variación en CoAP (-\$6.930.989) y Comercial (-\$1.214.096), compensado parcialmente por la variación de BEI (+\$3.637.555) y CIB (+\$960.445) 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 34,5%, COAP con 31,3%, BEI con 26,8% y CIB con 7,6%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -17,5%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por CIB (+\$178.796), Comercial (-\$267.500) y BEI (-\$161.634)

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 57,1% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de -\$938.012 con respecto al 31 de diciembre del año 2023, esta variación responde al efecto que genera la disminución en la tasa de interés del Banco de la República en lo corrido del año, lo cual disminuye el apetito de mercado en este producto. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva creciendo +275.425 con respecto al cierre del año 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 Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$1.931.479, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$325.046 comportándose en línea con la actividad del Banco.

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

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 +\$15.426, cerrando así con un total de \$80.111 en septiembre de 2024.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$60.694 cerrando así con un total de \$201.728 en septiembre de 2024.

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios al cierre de septiembre de 2024 y 2023 por segmentos de negocio:

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	\$ -298.537	\$ 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	31.244	-47.668
Margen Bruto	\$ 3.481.171	753.845	2.688.127	39.892	87.748	957.172	-688.836	-309.109	-47.668
Gastos Generales de Administración	-1.577.553	-832.379	-93.313	-12.441	-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	-70.132	0
Derramas de Gastos	0	-385.898	-114.013	0	0	-35.989	-34.310	570.210	0
Margen Neto	\$ 1.791.011	\$ -500.903	\$ 2.480.443	\$ 27.451	\$ 60.180	\$ 833.003	\$ -725.221	\$ -336.274	\$ -47.668
Pérdida 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	-8.131	0
Resto Resultados no ordinarios	124.781	125.370	7.614	0	1.592	178	0	-9.973	0
BAI	\$ -282.872	-2.535.563	2.468.950	27.451	60.060	857.961	-726.094	-387.969	-47.668
Impuesto Sociedades	68.976	-35.817	0	-11.487	-25.575	8	0	141.847	0
BDI	\$ -213.896	\$ -2.571.380	\$ 2.468.950	15.964	34.485	\$ 857.969	\$ -726.094	\$ -246.122	\$ -47.668

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 2024.

30 de septiembre de 2023

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 2.398.651	\$ 2.924.878	\$ 768.376	\$ 3.384	\$ 7.099	\$ 259.612	\$ -1.387.281	\$ -177.525	\$ 108
Comisiones Netas	540.890	123.300	249.454	14.795	65.634	130.804	-6.975	-36.016	-106
Resto de Operaciones Financieras	305.920	58.047	40.936	4.235	3.791	299.889	-150.152	49.176	-2
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-238.128	-29.684	-12.342	325	-525	-6.469	-109.168	-45.127	-35.138
Margen Bruto	\$ 3.007.333	3.076.541	1.046.424	22.739	75.999	683.836	-1.653.576	-209.492	-35.138
Gastos Generales de Administración	-1.378.476	-754.185	-87.504	-9.240	-23.760	-76.674	-2.075	-425.038	0
Gastos Personal	-641.476	-243.111	-46.562	-8.143	-12.678	-29.137	-59	-301.786	0

Gastos Generales	-612.321	-439.062	-16.601	-778	-9.448	-23.921	-984	-121.527	0
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-124.679	-72.012	-24.341	-319	-1.634	-23.616	-1.032	-1.725	0
Amortizaciones y Depreciación	-95.995	-35.301	-441	0	-1.651	-3.649	0	-54.953	0
Derramas de Gastos	0	-322.066	-100.161	0	0	-36.677	-33.661	492.565	0
Margen Neto	\$ 1.532.862	\$ 1.964.989	\$ 858.318	\$ 13.499	\$ 50.588	\$ 566.836	\$ -1.689.312	\$ -196.918	\$ -35.138
Perdida por Deterioro de Activos	-1.191.844	-1.189.345	30.511	0	-1.088	-6.902	346	-25.366	0
Dotación a Provisiones	-14.829	-6.831	-1.012	501	0	-858	-70	-6.559	0
Resto Resultados no ordinarios	104.576	109.458	2.168	0	0	-177	395	-7.268	0
BAI	\$ 430.765	\$ 878.271	\$ 889.985	\$ 14.000	\$ 49.500	\$ 558.899	\$ -1.688.641	\$ -236.111	\$ -35.138
Impuesto Sociedades	-161.661	-282.883	-276.886	-5.092	-21.224	-173.281	530.019	67.686	0
BDI	\$ 269.104	\$ 595.388	\$ 613.099	\$ 8.908	\$ 28.276	\$ 385.618	\$ -1.158.622	\$ -168.425	\$ -35.138

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 2023.

Al analizar los estados de resultados para el tercer trimestre año 2024, 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. Por otro lado, la Banca Comercial presenta un comportamiento negativo, adaptándose al efecto de la disminución saludable de crédito junto con el crecimiento de 43 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de septiembre de 2024. Así mismo, el resto de áreas presenta un comportamiento negativo ya que su función principal es velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

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 incremento de +\$1.003.529 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$688.836.

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 22,0% cerrando así con un BDI de \$34.485 en lo acumulado a septiembre de 2024. Por su parte, el BDI de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa se situó en \$15.964, presentando una variación de +\$7.056 con respecto al mismo periodo del año 2023.

El margen de intereses del Banco presentó un aumento de 18,9% con respecto a septiembre del año 2023, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CoAP con un crecimiento de +\$1.003.529, 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 15,8% con relación al tercer periodo de 2023 para el cual BEI mostró el

mejor desempeño con una variación de +\$1.641.703, seguido por CoAP con variación de +\$964.740 y CIB con +\$273.336.

Los gastos generales de administración del Banco registraron un incremento de 14,4% y fueron Banca Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 179,5% con respecto al 30 de septiembre de 2023, explicado por el incremento en Pérdida por Deterioro de Activos de 242,3%, el incremento en Gastos Generales de Administración de 14,4%. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de las bancas CIB y BEI.

6. Gestión del Riesgo

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 2024 con los presentado en los estados financieros condensados consolidados al 31 de diciembre de 2023, 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 Valuación

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

De acuerdo con lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 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 reflejan 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 2024	31 de diciembre de 2023
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Ingreso	Ingreso
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	3	Activo	Se valoró a modelo interno de flujos proyectados

* Se valoró a costo amortizado

Para el caso de la participación en la nueva 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.

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 2024		31 de diciembre de 2023	
			Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	117,13	109,71	122,76	115,08
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	116,77	110,34	126,93	112,27
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	119,14	108,18	125,37	113,05
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	+/- 100pb	37.216,52	35.810,04	26.037,89	24.607,43
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	39.157,09	34.459,74	26.011,78	25.074,79

	Tasa de Descuento	+/- 50pb	38.751,60	34.528,63	25.565,11	25.493,71
	Ingreso	+/- 100pb	185.963,25	177.942,27	171.220,58	163.589,14
ACH Colombia S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	191.908,85	173.571,72	177.499,04	159.030,43
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	183.082,93	180.836,96	168.219,38	166.600,77

Se detalla del análisis de la sensibilidad de la inversión en instrumentos de patrimonio del 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				
	2,10%	2,60%	3,10%	2,49%	2,99%
13,90%	\$ 3.410,88	\$ 3.469,00	\$ 3.532,50	\$ 3.456,00	\$ 3.518,28
14,40%	\$ 3.363,01	\$ 3.416,64	\$ 3.475,02	\$ 3.404,66	\$ 3.461,96
14,90%	\$ 3.318,89	\$ 3.368,54	\$ 3.422,41	\$ 3.357,47	\$ 3.410,38
15,40%	\$ 3.278,08	\$ 3.324,20	\$ 3.374,08	\$ 3.313,93	\$ 3.362,95
15,90%	\$ 3.240,23	\$ 3.283,20	\$ 3.329,52	\$ 3.273,63	\$ 3.319,20

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 S.A." proveedor de precios para valoración", seleccionado por el Grupo.

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

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

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

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

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

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

Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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 publica curvas cifradas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia S.A." 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 S.A.", quien publica las curvas cifradas de acuerdo al subyacente, curvas swap de la base.

- **Opciones Europeas USD/COP:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

30 de septiembre de 2024

Activo	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	31.760.741	32.404.829	0	0	32.404.829
Cartera de Consumo	26.404.085	29.108.707	0	0	29.108.707
Cartera Vivienda	14.899.608	15.348.905	0	0	15.348.905
Cartera Crediticia	73.064.434	76.862.441	0	0	76.862.441
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.050.811	2.054.161	0	0	2.054.161
Títulos de Solidaridad	1.117.284	1.131.139	0	0	1.131.139
Títulos de Tesorería - TES	195.270	197.723	0	0	197.723
Títulos Hipotecarios - TIP's	13.899	12.808	0	0	12.808
Inversiones a costo amortizado	3.377.264	3.395.831	0	0	3.395.831
Total cartera e inversiones	76.441.698	80.258.272	0	0	80.258.272

Pasivo	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	40.039.451	40.039.451	0	0	40.039.451
Depósitos corrientes	7.842.301	7.842.301	0	0	7.842.301
Depósitos de ahorro	31.413.627	31.413.627	0	0	31.413.627
Otros depósitos	783.523	783.523	0	0	783.523
Depósitos a plazo	38.029.244	38.249.434	0	504.369	37.745.065
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	38.029.244	38.249.434	0	504.369	37.745.065
Total depósitos y exigibilidades	78.068.695	78.288.885	0	504.369	77.784.516

31 de diciembre de 2023

Activo	31 de diciembre de 2023				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	30.300.587	29.911.624	0	0	29.911.624
Cartera de Consumo	27.402.510	14.584.024	0	0	14.584.024
Cartera Vivienda	14.595.164	28.512.765	0	0	28.512.765
Cartera Crediticia	72.298.261	73.008.413	0	0	73.008.413
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.103.449	2.105.097	0	0	2.105.097
Títulos de Solidaridad	1.151.101	1.157.111	0	0	1.157.111
Títulos Hipotecarios - TIP's	4.039	4.044	0	0	4.044
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.258.589	3.266.252	0	0	3.266.252
Total cartera e inversiones	75.556.850	76.274.665	0	0	76.274.665

Pasivo	31 de diciembre de 2023				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	40.667.499	40.667.499	0	0	40.667.499
Depósitos corrientes	7.926.833	7.926.833	0	0	7.926.833
Depósitos de ahorro	31.525.134	31.525.134	0	0	31.525.134
Otros depósitos	1.215.532	1.215.532	0	0	1.215.532
Depósitos a plazo	36.486.819	33.451.258	0	0	33.451.258
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	36.486.819	33.451.258	0	0	33.451.258
Total depósitos y exigibilidades	77.154.318	74.118.757	0	0	74.118.757

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 30 de septiembre de 2024:

Activos y Pasivos	30 de septiembre de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jerarquías					
Activos	14.381.230	14.381.230	7.354.423	6.503.259	523.548
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	14.381.230	14.381.230	7.354.423	6.503.259	523.548
Inversiones	9.595.628	9.595.628	7.354.423	1.717.657	523.548
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	5.444.395	5.444.395	4.350.372	1.094.023	0

Bonos	4.457	4.457	0	4.457	0
Certificado de Depósito a Término	708.764	708.764	0	708.764	0
Títulos de Tesorería - TES	4.731.174	4.731.174	4.350.372	380.802	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	3.643.869	3.643.869	3.004.051	623.634	16.184
Títulos de Tesorería - TES	3.402.312	3.402.312	2.788.817	613.495	0
Certificado de Depósito a Término	10.139	10.139	0	10.139	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	16.184	16.184	0	0	16.184
Otros títulos	215.234	215.234	215.234	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	378.903	378.903	0	0	378.903
Holding Bursátil Chilena S.A	52.862	52.862	0	0	52.862
Credibanco S.A.	129.623	129.623	0	0	129.623
Redeban Multicolor S.A.	59.004	59.004	0	0	59.004
ACH Colombia S.A.	137.414	137.414	0	0	137.414
Inversiones en participaciones no controladas	128.461	128.461	0	0	128.461
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	128.461	128.461	0	0	128.461
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	4.785.602	4.785.602	0	4.785.602	0
De Negociación	4.464.361	4.464.361	0	4.464.361	0
Contratos Foward	1.443.553	1.443.553	0	1.443.553	0
Operaciones de Contado	551	551	0	551	0
Opciones	26.311	26.311	0	26.311	0
Swaps	2.993.946	2.993.946	0	2.993.946	0
De Cobertura	321.241	321.241	0	321.241	0
Swaps	321.241	321.241	0	321.241	0
Pasivos	4.714.839	4.714.839	0	4.714.839	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.714.839	4.714.839	0	4.714.839	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	4.714.839	4.714.839	0	4.714.839	0
De Negociación	4.714.839	4.714.839	0	4.714.839	0
Contratos Foward	1.665.142	1.665.142	0	1.665.142	0
Operaciones de Contado	435	435	0	435	0
Opciones	26.312	26.312	0	26.312	0
Swaps	3.022.950	3.022.950	0	3.022.950	0
De Cobertura	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.521.658	9.521.658	6.126.098	1.471.984	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.521.658	9.521.658	6.126.098	1.471.984	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.598.082	7.598.082	6.126.098	1.471.984	0
Efectivo y depósitos en bancos	6.126.098	6.126.098	6.126.098	0	0
Fondos de inversión	31.066	31.066	0	31.066	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.440.918	1.440.918	0	1.440.918	0
Otros	1.923.576	1.923.576	0	0	0

Anticipos a Contratos y Proveedores	121.153	121.153	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.802.423	1.802.423	0	0	0
Pasivos	9.410.430	9.410.430	0	2.870.259	4.888.373
Títulos de Inversión	2.870.259	2.870.259	0	2.870.259	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.870.259	2.870.259	0	2.870.259	0
Obligaciones Financieras	4.888.373	4.888.373	0	0	4.888.373
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	4.888.373	4.888.373	0	0	4.888.373
Otros	1.651.798	1.651.798	0	0	0
Cuentas por Pagar	983.294	983.294	0	0	0
Otros pasivos	668.504	668.504	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	38.028.157	38.028.157	13.480.521	15.560.341	5.411.921

Durante lo corrido del año de 2024 sólo se presentó transferencia de jerarquía en la inversión de la Holding Bursátil Chilena S.A que a diciembre 2023 estaba en nivel 1 y al cierre del 30 de septiembre de 2024 está en nivel 3.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2023:

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2023				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jerarquías					
Activos	16.198.543	16.198.543	4.140.759	11.721.457	336.327
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	16.198.543	16.198.543	4.140.759	11.721.457	336.327
Inversiones	6.658.934	6.658.934	4.140.759	2.181.848	336.327
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	3.722.995	3.722.995	1.561.621	2.161.374	0
Bonos	15.843	15.843	0	15.843	0
Certificado de Depósito a Término	1.286.646	1.286.646	0	1.286.646	0
Títulos de Tesorería - TES	2.420.506	2.420.506	1.561.621	858.885	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	2.550.615	2.550.615	2.514.594	20.474	15.547
Títulos de Tesorería - TES	2.514.594	2.514.594	2.514.594	0	0
Certificado de Depósito a Término	20.474	20.474	0	20.474	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.547	15.547	0	0	15.547
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	344.388	344.388	64.544	0	279.844
Holding Bursátil Chilena S.A	64.544	64.544	64.544	0	0
Credibanco S.A.	135.909	135.909	0	0	135.909
Redeban Multicolor S.A.	25.586	25.586	0	0	25.586
ACH Colombia S.A.	118.349	118.349	0	0	118.349
Inversiones en participaciones no controladas	40.936	40.936	0	0	40.936
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	40.936	40.936	0	0	40.936
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	9.539.609	9.539.609	0	9.539.609	0
De Negociación	9.320.646	9.320.646	0	9.320.646	0
Contratos Foward	5.756.081	5.756.081	0	5.756.081	0
Operaciones de Contado	986	986	0	986	0
Opciones	53.042	53.042	0	53.042	0
Swaps	3.510.537	3.510.537	0	3.510.537	0
De Cobertura	218.963	218.963	0	218.963	0

Swaps	218.963	218.963	0	218.963	0
Pasivos	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	9.559.047	9.559.047	0	9.559.047	0
De Negociación	9.544.711	9.544.711	0	9.544.711	0
Contratos Foward	5.899.280	5.899.280	0	5.899.280	0
Operaciones de Contado	107	107	0	107	0
Opciones	53.056	53.056	0	53.056	0
Swaps	3.592.268	3.592.268	0	3.592.268	0
De Cobertura	14.336	14.336	0	14.336	0
Swaps	14.336	14.336	0	14.336	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	11.997.897	11.997.897	8.580.285	2.605.188	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	11.997.897	11.997.897	8.580.285	2.605.188	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.185.473	11.185.473	8.580.285	2.605.188	0
Efectivo y depósitos en bancos	8.580.285	8.580.285	8.580.285	0	0
Fondos de inversión	29.057	29.057	0	29.057	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	2.576.131	2.576.131	0	2.576.131	0
Otros	812.424	812.424	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	105.939	105.939	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	706.485	706.485	0	0	0
Pasivos	9.173.758	9.173.758	0	2.519.332	5.137.874
Títulos de Inversión	2.519.332	2.519.332	0	2.519.332	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.519.332	2.519.332	0	2.519.332	0
Obligaciones Financieras	5.137.874	5.137.874	0	0	5.137.874
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.137.874	5.137.874	0	0	5.137.874
Otros	1.516.552	1.516.552	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.021.094	1.021.094	0	0	0
Otros pasivos	495.458	495.458	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	46.929.245	46.929.245	12.721.044	26.405.024	5.474.201

Durante lo corrido del año de 2023 no se han realizado transferencias de jerarquía

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Al cierre del 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

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 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.281.799	\$ 3.015.085
Compras	2.228.443	3.182.712
Ventas / vencimientos	-2.667.550	-3.043.327
Valoración	569.323	126.493
Deterioro	0	836
Saldo al final del periodo	\$ 3.412.015	\$ 3.281.799

Durante lo transcurrido del año 2024, se presenta una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, las cuales corresponden a vencimientos de títulos realizados por el Grupo de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio.

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de Septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 2.551.639	\$ 2.633.811
Depósitos en el Banco de la República	796.178	2.246.028
Depósitos en otros bancos	1.583	4.699
Remesas en tránsito de cheques negociados	0	26
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	3.349.400	4.884.564
Caja	160	668
Corresponsales extranjeros	2.776.565	3.695.090
Deterioro corresponsales extranjeros	-27	-38
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	2.776.698	3.695.720
Total efectivo y depósitos en bancos	6.126.098	8.580.284
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.440.918	2.576.131
Fondos de inversión	31.066	29.058
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.598.082	\$ 11.185.473

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 32%, los rubros más representativos son: Los depósitos en otros bancos con un disminución de 66 % y está representado por un valor de \$3.116, debido al flujo natural de las operaciones; deterioro de corresponsales extranjeros con una disminución del 29% por un valor de \$11.

Frente a las operaciones del mercado monetario y relacionadas con una disminución del 44% por valor de \$1.135.213 el cual corresponde a una salida de \$1.081.978 en el Banco de la República, compensada parcialmente por ingresos en bancos de \$40.000 y entidades del sector público \$97.127; adicionalmente, se presentaron movimientos relevantes en cámaras de compensación \$152.208 y compañías de seguros \$38.081, junto con un ajuste interbancario de \$73.

Respecto a los depósitos en el Banco de la República presenta una disminución de \$1.462.000 la cual obedece a la retrocesión de simultáneas, 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 2024.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad en las operaciones del Banco de la República.

En cuanto a corresponsales extranjeros, se presenta una disminución por valor de \$918,514. dentro de los cuales los movimientos más representativos son en las operaciones con JP Morgan Chase Bank por valor de \$1.820.898, Bank Of America New York por valor de \$44.042 y un incremento en Citibank NA New York por \$1.669.540 y BBVA Madrid por \$44.871.

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 14 y 34 respectivamente, sobre las cuales se realizó el cálculo del deterioro, que a corte del 30 de Septiembre de 2024 es por el valor de \$27.

El encaje legal al 30 de septiembre de 2024 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.320.733 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.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

Por otra parte, al 30 de septiembre del 2024 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República con vencimientos de 1 a 4 días calendario, a una tasa de 10,01% E.A interbancaria, adicional, no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

Al corte del 31 de diciembre de 2023 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa de 11,76% con vencimientos de 1 a 4, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa de 12.12% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días, Compañías de Seguros y de Reaseguros a una tasa de 12.50% pactados de 1 a 2 días; adicional, no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

Movimiento del deterioro al corte de septiembre 2024 y Septiembre 2023

	30 de Septiembre de 2024		30 de Septiembre de 2023	
Saldo inicial	\$	-38	\$	-316
Deterioro corresponsales extranjeros		-374		0
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros		385		287
Saldo final	\$	-27	\$	-29

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 2024	31 de diciembre de 2023
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de tesorería TES	\$ 4.731.174	\$ 2.420.506
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	21.734	0
Otros emisores nacionales	691.487	1.302.489
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.444.395	3.722.995
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de tesorería TES	3.407.459	2.518.818
Otros emisores nacionales	533.711	421.381
Otros emisores extranjeros	215.561	0
Deterioro de Inversiones	-5.498	-4.260
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI	4.151.233	2.935.939
Inversiones a costo amortizado		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3.368.454	3.260.018
Otros emisores nacionales	13.920	4.045
Deterioro de Inversiones	-5.110	-5.474
Subtotal de inversiones a costo amortizado	3.377.264	3.258.589
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 12.972.892	\$ 9.917.523

Al cierre de septiembre 2024, se presenta un incremento en el portafolio de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados por \$1.721.400, básicamente por la compra y venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez del grupo, con respecto de diciembre 2023.

Entre septiembre 2024 y diciembre 2023 se presenta un incremento en los títulos de inversión a valor razonable con cambios en el ORI por \$1.215.294, principalmente en los títulos de Tesorería TES por \$888.641 entregados en operaciones de Mercado Monetario.

Durante el tercer trimestre, se realizaron ventas de títulos en UVR de la cartera disponible para la venta generando una utilidad neta de \$5.220.661.

Adicionalmente, el 27 de marzo de 2024 se realizó compra de un título (Letra de los Estados Unidos) con un nominal de USD 50.000.000 valorado en USD 50.423.500, cuyo vencimiento es 28 de febrero del 2029, esta inversión forma parte de la estrategia del Banco para la gestión de riesgo.

Para el tercer trimestre del año 2024 en inventario de las inversiones a costo amortizado presenta un incremento de \$118.675, principalmente por los otros títulos emitidos por el gobierno nacional por \$108.436 entregados en operaciones de mercado monetario y en instrumentos financieros no se pactaron operaciones.

30 de septiembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
----------	-----------	---------	--------------------------	-------------------------------	-----------------	---------	---------	-------------------------

Inversiones en Participadas No controladas

Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.142	12,65%	129.623	435.254	157.611	33.143
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628	10,31%	59.004	6.950.108	6.744.350	19.742
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	137.414	549.321	451.654	87.659
Fondo para el Financiamiento del Sector agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	413.051	37.546	9,09%	128.463	19.329.702	18.074.252	97.468
Holding Bursatil Chilena S.A.	Bogotá D.C.	450.368	14.142	3,14%	52.847	2.452.833	440.567	5.628
Total Inversiones en participadas no controladas					507.351			

31 de diciembre de 2023

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Participadas No controladas								
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.142	12,65%	135.909	431.534	180.505	31.768
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628	10,31%	25.586	2.101.985	1.918.782	32.351
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	118.349	529.470	411.574	107.889
Fondo para el Financiamiento del Sector agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	413.051	37.546	9,09%	40.936	18.215.627	17.009.890	150.454
Holding Bursatil Chilena S.A.	Bogotá D.C.	450.368	58.052	12,89%	64.544	450.368	0	0
Total Inversiones en participadas no controladas					385.324			

Para el caso de las inversiones clasificadas como participaciones no controladas Credibanco S.A., ACH Colombia S.A y Redeban Multicolor S.A., su medición se realiza de acuerdo con la valoración según "Precia" en la fecha de valoración, teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión, estas se registra en el otro resultado integral.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participadas no controladas Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición hasta el mes de marzo 2024 se realizó de acuerdo con el índice de bursatilidad teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión , no obstante a partir del mes de abril 2024 la valoración se realiza por "PIP Colombia S.A." (Proveedor de precios para valoración) mediante la metodología de descuento de Flujos de Caja Libre del Accionista , para el cierre de junio 2024 el precio es de \$3.422,41; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Para el caso de la participación en la nueva 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 \$16.842,97 para el cierre de septiembre de 2024; estas valoraciones se registran con cambios en el otro resultado integral.

Para las Inversiones de ACH Colombia S.A y Redeban Multicolor S.A., se presentan en este informe con la valoración realizada por el proveedor del mercado Precia (Proveedor de precios para valoración). Según los informes entregados realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan que la valoración de acción fue de \$194.372,18 pesos para ACH Colombia S.A. y \$36.514,37 pesos Redeban Multicolor S.A. con corte a septiembre 2024 y \$167.404,87 pesos para ACH Colombia S.A. y \$15.833,82 pesos Redeban Multicolor S.A. con corte a diciembre de 2023.

Para la inversión que el Banco mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por “Precia” (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de septiembre 2024 y diciembre de 2023 el precio es de \$113,42 pesos y \$118,92 pesos respectivamente; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Restricción de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2024 no existen restricciones en las inversiones mencionadas anteriormente, a excepción de los títulos en estado de embargo que disminuyeron frente al 31 de diciembre del 2023, los cuales se encuentran en la clasificación a valor razonable con cambio en resultados, los embargos son generados por sentencias judiciales en contra del Banco, los cuales llegan a través de las oficinas, el Depósito Centralizado de Valores – DECEVAL y/o el Banco de la República:

Clase Título	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Certificado de depósito a término	415	850
Total	\$ 415	\$ 850

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 2024	31 de diciembre de 2023
De negociación		
Opciones	\$ 26.311	\$ 53.042
Swaps	2.993.946	3.510.537
Contratos forward	1.443.553	5.756.081
Operaciones de contado	551	986
Subtotal de negociación (1)	4.464.361	9.320.646
De cobertura		
Swaps	321.241	218.963
Subtotal de cobertura (2)	321.241	218.963
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 4.785.602	\$ 9.539.609

- Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originada por operaciones forward de negociación presentando una variación de \$4.312.528 en posición activa, los swaps de negociación presentan una disminución por \$516.590 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2023 de \$4.754.007

La variación en contratos forward de negociación obedeció a los vencimientos de operaciones entre el período de enero del 2024 y septiembre del 2024.

- Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan un aumento en \$102.279 producto de la variación de la tasa de cambio en \$356,25 (Dic \$3.822,05 - Sep \$4.178,30).

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros derivados		
De negociación		
Opciones	\$ 26.312	\$ 53.056
Swaps	3.022.949	3.592.268
Contratos forward	1.665.142	5.899.280
Operaciones de contado	435	107
Subtotal de negociación (1)	4.714.838	9.544.711
De cobertura		
Swaps	0	14.336
Subtotal de cobertura	0	14.336
Subtotal Instrumentos financieros derivados	4.714.838	9.559.047
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República (2)	1.561.368	1.650.001
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	44.443	113.598
Otros	96.796	0
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	1.702.607	1.763.599
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas (3)		
Banco de la República	443.220	567.881
Compañías de seguros	53.961	6.966
Corredores Asociados S.A.	0	1.823
Bancos y Corporaciones Financieras	0	32.191
Sociedades Administradoras de Fondos	124.229	0
Residentes del exterior	0	345.797
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	621.410	954.659
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas	2.324.017	2.718.258
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 7.038.855	\$ 12.277.305

1. Para los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2023 por valor de \$4.844.210, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$4.234.139 y

\$569.319 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el tercer trimestre del 2024.

Al cierre del tercer trimestre de 2024, las operaciones de mercado monetario y simultáneas presentan una disminución de \$394.240 representado principalmente por:

- Por otra parte, al 30 de septiembre del 2024 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 10,01%, con vencimientos de 4 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2023 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 12,23%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.
- Por otro lado para septiembre de 2024 las operaciones de ventas en corto presentaron una disminución de \$333.249 con respecto a lo reportado en diciembre 2023, por operaciones pactadas con Banco de la República presentando una disminución de \$124.661 y con residentes del exterior las cuales disminuyeron \$345.797. En lo que respecta a operaciones con las Sociedades Administradoras de Fondos presentaron un incremento de \$124.229.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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:

30 de septiembre de 2024

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales
Cartera Comercial	\$ 30.618.047	\$ 1.176.274	\$ 675.448	\$ -709.028	\$ 31.760.741
Cartera Consumo	21.857.646	4.322.795	2.986.600	-2.762.956	26.404.085
Cartera Vivienda	13.134.928	1.398.302	846.434	-480.056	14.899.608
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 65.610.621	\$ 6.897.371	\$ 4.508.482	\$ -3.952.040	\$ 73.064.434

31 de diciembre de 2023

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales
Cartera Comercial	\$ 29.203.630	\$ 1.224.205	\$ 668.885	\$ -817.431	\$ 30.279.289
Cartera Consumo	24.048.773	3.331.924	2.261.741	-2.226.800	27.415.638
Cartera Vivienda	12.791.560	1.594.614	775.668	-558.508	14.603.334
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 66.043.963	\$ 6.150.743	\$ 3.706.294	\$ -3.602.739	\$ 72.298.261

La cartera neta del Grupo presenta un leve incremento del 1,06% por valor de \$766.173, en la cartera comercial con un \$1.481.452, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 4,9% respecto a los resultados de diciembre de 2023, del mismo modo se presentan un leve incremento en la cartera de vivienda por \$296.274 con una variación de 2%, por otro lado la cartera de consumo sigue presenta un decrecimiento por valor de -\$1.011.553 que representan una variación del -3,7% y con respecto al 31 de diciembre de 2023.

Al 30 de septiembre de 2024, la cartera de créditos se mantuvo alineada con los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, marcado por el aumento de la inflación y las tasas de interés al inicio del año, lo que impactó la calidad de la cartera a corte de septiembre de 2024. De esta manera, el Grupo 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.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular presentó una tendencia a la baja en lo transcurrido del año 2024. 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 libranza con respecto al año anterior 0,7%

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	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 10.660.989	\$ 335.328	\$ 346.057	\$ 11.342.374
Institucional	5.048.354	156.157	2.202	5.206.713
Corporativo	8.855.812	210.430	14	9.066.256
Entidades Financieras	2.347.508	83	11	2.347.602
Promotor	1.094.462	21.980	97.074	1.213.516
Pequeñas Empresas	2.610.922	452.296	230.090	3.293.308
	30.618.047	1.176.274	675.448	32.469.769
Deterioro	-438.306	35.122	-305.844	-709.028
Cartera Comercial Neta	30.179.741	1.211.396	369.604	31.760.741
Cartera Consumo				
Autos	3.227.256	922.146	1.424.603	5.574.005
Libranza	1.287.916	210.309	169.329	1.667.554
Libre Inversión	13.927.009	2.731.069	707.619	17.365.697
Sobregiros	3.415.465	459.271	685.049	4.559.785
	21.857.646	4.322.795	2.986.600	29.167.041
Deterioro	-829.964	-254.988	-1.678.004	-2.762.956
Cartera Consumo Neta	21.027.682	4.067.807	1.308.596	26.404.085
Cartera Vivienda				
Vivienda	13.134.928	1.398.302	846.434	15.379.664
	13.134.928	1.398.302	846.434	15.379.664

Deterioro	-264.203	-60.945	-154.908	-480.056
Cartera Vivienda Neta	12.870.725	1.337.357	691.526	14.899.608
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	65.610.621	6.897.371	4.508.482	77.016.474
Total Deterioro	-1.532.473	-280.811	-2.138.756	-3.952.040
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 64.078.148	\$ 6.616.560	\$ 2.369.726	\$ 73.064.434

31 de diciembre de 2023

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 11.188.146	\$ 612.733	\$ 424.959	\$ 12.225.838
Institucional	2.406.455	44.340	507	2.451.302
Corporativo	8.138.311	153.493	0	8.291.804
Entidades Financieras	2.389.529	11.378	75	2.400.982
Entes Territoriales	2.949.899	121.507	0	3.071.406
Promotor	992.517	22.208	96.213	1.110.938
Pequeñas Empresas	1.138.773	258.546	147.131	1.544.450
	29.203.630	1.224.205	668.885	31.096.720
Deterioro	-334.588	-99.004	-383.839	-817.431
Cartera Comercial Neta	28.869.042	1.125.201	285.046	30.279.289
Cartera Consumo				
Autos	1.287.516	184.521	130.280	1.602.317
Libranza	14.433.902	1.870.946	379.488	16.684.336
Libre Inversión	4.767.848	865.266	1.157.253	6.790.367
Sobregiros	691	295	365	1.351
Tarjetas	3.360.377	383.905	566.749	4.311.031
Rotativos	198.439	26.991	27.606	253.036
	24.048.773	3.331.924	2.261.741	29.642.438
Deterioro	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Cartera Consumo Neta	23.177.693	2.964.259	1.273.686	27.415.638
Cartera Vivienda				
Vivienda	12.791.560	1.594.614	775.668	15.161.842
	12.791.560	1.594.614	775.668	15.161.842

Deterioro		-150.577	-85.787	-322.144	-558.508
Cartera Vivienda Neta		12.640.983	1.508.827	453.524	14.603.334
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto		66.043.963	6.150.743	3.706.294	75.901.000
Total Deterioro		-1.356.245	-552.456	-1.694.038	-3.602.739
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$	64.687.718	\$ 5.598.287	\$ 2.012.256	\$ 72.298.261

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 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	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 Provisión 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
Condonaciones	0	0	11.318	11.318
Otros movimientos	23.360	897	515	24.772
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-438.306	35.122	-305.844	-709.028
Cartera Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	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
Deterioro	-147.129	-42.837	-2.540.175	-2.730.141
Reintegro Provisión 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
Condonaciones	0	0	63.628	63.628
Otros movimientos	-678	-134	-93	-905
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-829.963	-254.989	-1.678.005	-2.762.956

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-150.577	-85.787	-322.144	-558.508
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	1.442	-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 Provisión 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
Condonaciones	0	0	14.474	14.474
Otros movimientos	498	53	32	583
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-264.202	-60.945	-154.908	-480.056

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

Total saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ -1.532.471	\$ -280.813	\$ -2.138.756	\$ -3.952.040
--	----------------------	--------------------	----------------------	----------------------

30 de septiembre de 2023

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2023	\$ -134.108	\$ -136.110	\$ -717.505	\$ -987.723

Transferencia de Stage 1 a Stage 2	15.991	-15.991	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	841	0	-841	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-27.380	27.380	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	5.679	-5.679	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-7.998	0	7.998	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-40.563	40.563	0
Deterioro	-188.728	-23.960	-452.446	-665.134
Reintegro Provisión Cartera	186.666	25.109	436.030	647.805
Préstamos castigados	0	0	83.512	83.512
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-201.275	-7.151	187.370	-21.056
Condonaciones	0	0	4.343	4.343
Otros movimientos	2.010	108	47	2.165
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-353.982	-165.498	-416.608	-936.088

Cartera Consumo

Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-374.017	-311.789	-1.078.837	-1.764.643
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	16.745	-16.745	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	16.862	0	-16.862	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-22.590	22.590	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	47.572	-47.572	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-45.185	0	45.185	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-111.237	111.237	0
Deterioro	-162.753	-54.214	-1.802.833	-2.019.800
Reintegro Provisión Cartera	139.624	-219	732.704	872.109
Préstamos castigados	0	0	889.727	889.727
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-239.988	-11.098	320.634	69.548
Condonaciones	0	0	24.692	24.692
Otros movimientos	717	114	63	894
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-670.585	-435.026	-821.862	-1.927.473

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-119.876	-150.456	-457.815	-728.147
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	1.064	-1.064	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	589	0	-589	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-8.918	8.918	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	11.398	-11.398	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-16.750	0	16.750	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-57.592	57.592	0

Deterioro	-66.102	-11.549	-36.875	-114.526
Reintegro Provisión Cartera	42.474	339	82.988	125.801
Préstamos castigados	0	0	24.093	24.093
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-9.485	7.477	-10.095	-12.103
Condonaciones	0	0	13.000	13.000
Otros movimientos	64	11	4	79
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-176.940	-192.518	-322.345	-691.803
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 30 de septiembre de 2023	\$ -1.201.507	\$ -793.042	\$ -1.560.815	\$ -3.555.364

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 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones	22.189	19.887
Cuentas trasladadas al Ictetex	154.840	155.145
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	0	464
A empleados (1)	877	263
Depósitos en garantía (2)	1.392.713	355.183
Impuestos	443	455
Anticipos a contratos y proveedores (3)	121.153	105.939
Gastos pagados por anticipado*	97.929	45.488
Diversas (4)	147.774	142.517
Subtotal	1.937.918	825.341
Deterioro cuentas por cobrar	-14.342	-12.917
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.923.576	\$ 812.424

1. 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.
2. En la línea de depósitos en garantía se presenta un incremento por \$1,037,530 principalmente por el Margin Call de las operaciones derivados, en donde se registran los colaterales con los residentes en el exterior, dentro del más representativo son: BBVA Madrid con un incremento de USD \$91.032.000 equivalentes a COP \$380.322 y BBVA Madrid Clearing Broker por USD \$146.036.433 equivalentes a COP \$610.184.
3. Se presenta un incremento en el concepto de anticipo a proveedores por valor de \$15.214, 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 una variación por \$5.257, donde los rubros más significativos corresponden a incrementos en los conceptos de cuentas por cobrar por venta de cartera y cuentas por cobrar por incapacidades a Entidades Promotoras de Salud.

El movimiento correspondiente al valor del deterioro para el periodo comprendido entre el tercer trimestre del año 2024 y el año 2023 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al comienzo del periodo	\$ -12.917	\$ -22.505
Deterioro cargado al gasto	-6.802	-1.073
Traslado a otros rubros	0	-99
Recuperación de deterioro	4.761	10.760
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	616	0
Saldo al final del periodo	\$ -14.342	\$ -12.917

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Mantenimiento de software corporativo	\$ 65.907	\$ 28.234
Seguros	8.622	9.234
Electrónico	2.301	283
Otros	21.099	7.737
Total gastos pagados por anticipados	\$ 97.929	\$ 45.488

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$52.441, 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 2024 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 registra en diferido el impuesto distrital generado durante el año 2024.

Los retiros generados al cierre del 30 de septiembre de 2024 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 el detalle de los activos tangibles, neto:

30 de septiembre de 2024

Concepto	Terrenos (5) (6)	Edificios (5) (6)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (5)	Equipo informático (1) (5)	Maquinaria planta y equipo en montaje (3)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamien to	Construccion es en curso (4)	Propiedade s derecho de uso	Propiedade s en operaciones conjuntas	Total
<u>Costo</u>											
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	9.041	29.686	894	0	10.289	0	0	49.910
Activaciones/Adiciones	0	1.611	0	0	1.000	-1.000	746	-2.357	8.746	139	8.885
Retiros	0	0	0	-3.598	-19.619	-63	0	0	0	0	-23.280
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	-310	-1.703	0	-7.666	-2.720	0	0	0	0	0	-12.399
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.182	0	-3.182
Saldo costo a 30 de septiembre de 2024	142.923	621.717	965	245.091	337.798	674	18.145	9.009	264.862	2.289	1.643.473
<u>Depreciación</u>											
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	-4.617	0	-12.618	-20.968	0	-1.425	0	-24.846	-196	-64.670
Retiros	0	0	0	3.598	18.872	0	0	0	0	0	22.470
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	712	0	7.666	2.720	0	0	0	0	0	11.098
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	3.182	0	3.182
Retiro por riesgo Operacional	0	0	0	0	-165	0	0	0	0	0	-165

Saldo depreciación al 30 de septiembre de 2024	0	-236.411	-633	-181.313	-256.936	0	-3.448	0	-153.105	-1.179	-833.025
Deterioro											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Deterioro / recuperación deterioro	58	1.008	0	0	0	0	0	0	0	0	1.066
Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2024	-9.111	-14.417	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.528
Valor en libros al 30 de septiembre de 2024	\$ 133.812	\$ 370.889	\$ 332	\$ 63.778	\$ 80.862	\$ 674	\$ 14.697	\$ 9.009	\$ 111.757	\$ 1.110	\$ 786.920

Durante lo transcurrido del año 2024 se generaron compras totales de activos tangibles por \$49.910, los rubros más representativos son:

1. La compra total de equipos informáticos fue de \$29.686, se relacionan las compras que más se destacan: compra de 1.123 Portátiles por un total de \$4.311, se adquirió infraestructura de almacenamiento y Ha cabina Teusaquillo por un total de \$1.814, compra de BRS almacenamiento SAN por un total de \$1.620, compra de switch de director por un valor de \$937, compra de 204 contadoras de billetes por un valor de \$2.459, compra de 162 termo impresoras por un total de \$1.179, compra de 291 Pin Pads por un total de \$321, compra de 77 servidores por un total de \$896.
2. La compra total de enseres y accesorios fue de \$9.041, se relacionan las compras que más se destacan: compra de sistema de instalación de potencia ininterrumpida por valor de \$1.776, compra de 66 aires acondicionados por valor de: \$1.631, compra de 552 sillas por valor de \$379, compra de 100 dispositivos de seguridad física por \$708, compra de 148 bancas rectas para oficinas por \$129, compra de 5 elementos de comunicación (switch) por \$118, compra de 157 elementos de oficina por \$204.
3. Las compras de maquinaria, planta y equipos de montajes fueron de \$894 destinados a la adecuación y traslado de obras para la reubicación de ATM's y oficinas, según las necesidades del negocio.
4. Las compras para las construcciones en curso es de \$10.289 estas corresponden a obras de remodelación de oficinas proyecto NOVA.

Durante el año 2024 la adición de edificios por \$1.611 corresponde a obras en curso y traslado de la oficina principal de Dirección General por valor de \$997, cambio del sistema hídrico en el edificio principal por valor de \$613.

Durante lo transcurrido del año 2024 se han generado traspasos de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$12.399.

- El traspaso más representativo corresponde a equipos de comunicaciones aprobada en el acta 1722 del 30 de noviembre de 2023. Se genera una baja de 907 de los cuales 747 activos fueron traspasados al área de gestión de activos no financieros (GANF) por valor de \$7.666 y los restantes dados de baja directa en febrero de 2024, traspaso del 19% del terreno de Calazan en Medellín por \$168 al GANF, compra realizada por obras públicas de Medellín para la construcción de la 3 línea del metro, traspaso del terreno Lourdes por valor de adquisición: \$142 y traspaso del edificio Lourdes por valor de adquisición de \$1.703.
- Deterioro: para el año 2024 se ha evidenciado una recuperación de deterioro de edificios por valor de \$1.066.

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo Inicial (6)	\$ -24.594	\$ -30.586
Afectación PyG neto	1.066	5.974
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	18
Saldo Final	\$ -23.528	\$ -24.594

31 de diciembre de 2023

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Maquinaria a planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso	Propiedades de derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 143.297	\$ 619.432	\$ 965	\$ 247.865	\$ 316.737	\$ 623	\$ 14.367	\$ 1.481	203.836	1.942	\$ 1.550.545
Compras	0	465	0	11.426	33.401	1.914	0	5.146	66.109	208	118.669
Activaciones / adiciones	0	2.517	0	0	1.619	0	3.032	0	0	0	7.168
Retiros	0	0	0	-11.977	-11.913	-75	0	-1	0	0	-23.966
Traspaso a activos no mantenidos para la venta	-64	-605	0	0	-10.393	0	0	0	0	0	-11.062

Activación equipos en montaje y construcciones en curso	0	0	0	0	0	-1.619	0	-5.549	0	0	-7.168
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.647	0	-10.647
Saldo costo a 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
Depreciación											
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0	-226.141	-633	-173.262	-252.879	0	0	0	-105.079	-753	-758.747
Depreciación del ejercicio	0	-6.531	0	-18.674	-26.330	0	-2.023	0	-30.500	-230	-84.288
Retiros	0	0	0	11.977	11.421	0	0	0	0	0	23.398
Traspaso a activos no mantenidos para la venta	0	166	0	0	10.393	0	0	0	0	0	10.559
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	4.138	0	4.138
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.959	-257.395	0	-2.023	0	-131.441	-983	-804.940
Deterioro											
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-9.738	-20.848	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.586
Deterioro / recuperación deterioro	569	5.423	0	0	0	0	0	0	0	0	5.992
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	\$ 134.064	\$ 373.878	\$ 332	\$ 67.355	\$ 72.056	\$ 843	\$ 15.376	\$ 1.077	\$ 127.857	\$ 1.167	\$ 794.005

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

14. Inversiones en acuerdos conjuntos

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

Inversiones en acuerdos conjuntos	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
RCI Banque Colombia S.A.	\$	153.979	\$	167.495
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A		78		78
Unión temporal FIA		45		0
Total inversiones en acuerdos conjuntos	\$	154.102	\$	167.573

Se presenta una disminución del 8,04% representado por \$13.471 en las inversiones de RCI Banque Colombia S.A, debido a que la entidad presenta pérdida del ejercicio a septiembre 2024, esto se debe al incremento en el deterioro de la cartera derivado del contexto económico de alta inflación y deterioro en la capacidad de pago de los clientes.

El Grupo mide las inversiones en acuerdos conjuntos de la siguiente forma:

- Para RCI Banque Colombia S.A., se determina su valoración con el Método de Participación Patrimonial según la Ley 222 de 1995.
- Para el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, se mide la variación patrimonial de acuerdo con lo informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

30 de septiembre 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 acuerdos conjuntos					\$ 154.102				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	48,999999%	153.979	A	3.633.827	3.316.817	28.696
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	78	A	435	158	-33
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.			30,21%	45	A	4.563	4.563	0
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 154.102				

31 de diciembre de 2023

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 acuerdos conjuntos					\$ 167.573				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	48,999999%	167.495	A	4.213.192	3.871.386	5.628
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	78	A	1.491	0	-2
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 167.573				

15. Activos intangibles

Los activos intangibles al 30 de septiembre de 2024 se resumen así:

30 de septiembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (1)		Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7) (8)						Total
Costo									
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	48.289	\$	644.556	\$				692.845
Compras		68		92.501					92.569
Reactivaciones		0		4.569					4.569
Anulaciones de entradas de mercancías		0		-202					-202
Baja de Activos		0		-6.928					-6.928
Saldo costo a 30 de septiembre de 2024		48.357		734.496					782.853
Amortización									
Saldo al 31 de diciembre de 2023		-45.062		-412.939					-458.001
Amortización del ejercicio		-1.358		-47.725					-49.083
Amortización del ejercicio Costo Interno		0		-323					-323
Reactivaciones		0		-2.249					-2.249
Reclasificación		0		-25					-25
Baja de Activos		0		4.556					4.556
Saldo amortización 30 de septiembre de 2024		-46.420		-458.705					-505.125
Deterioro									
Saldo al 31 de diciembre de 2023		0		-25					-25
Ajustes manuales		0		-2.372					-2.372
Deterioro del ejercicio		0		2.372					2.372
Reclasificación		0		25					25
Saldo deterioro 30 de septiembre de 2024		0		0					0
Total activos intangibles, neto	\$	1.937	\$	275.791	\$				277.728

31 de diciembre de 2023

Activos intangibles, neto	Licencias		Desarrollos						Total
Costo									
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	48.239	\$	554.956	\$				603.195
Compras		216		107.113					107.329
Activaciones/Adiciones		0		6.823					6.823
Retiros		-166		-24.336					-24.502
Saldo costo a 31 de diciembre de 2023		48.289		644.556					692.845
Amortización									
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-43.557		-374.720					-418.277
Amortización del ejercicio		-1.561		-52.577					-54.138
Retiros		56		14.359					14.415

Saldo amortización 31 de diciembre de 2023	-45.062	-412.938	-458.000
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	-12.123	-12.123
Retiros	0	12.098	12.098
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2023	0	-25	-25
Total activos intangibles, neto	\$ 3.227	\$ 231.593	\$ 234.820

En el año 2024 se generan un total de adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por valor de \$92.569, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

- 1) Se adquirió 1 licencia de Back up por valor de \$68.
- 2) Se cuenta con 208 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$39.329. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Single Data Model (SMD) por \$ 4.343, SREP Data Quality- BCBS239 - Colombia 2024 por \$1.042, Vivienda Digital Vis/No Vis por \$1.005, proyecto Brickell - Bbva Colombia por \$972, NGA - Colombia. Infraestructura - emc2 (fase 1) por \$929 y Libranza Digital One Click E2e por \$901.
- 3) Se cuenta con 210 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$22.092. Entre los proyectos más significativos se encuentran: proyecto Brickell - Bbva Colombia por \$1.166, Single Data Model (SMD -1) por \$745, Vivienda Digital Vis/no Vis por \$613, generación de Qr Receptor entre cuentas Redeban por \$611, Cronos Collections - Diy Refinanciaciones por \$536 y Single Data Model (SMD -2) por \$519.
- 4) Se cuenta con 249 Iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción con un valor acumulado de \$23.076. Entre los proyectos más significativos se encuentran: CDD based reporting - Colombia por \$1.996, Datio Evolution por \$1.159, Srep Data Quality- BCBS 239 - Colombia por \$851, ETPB - Senda pagos por \$749, Cuenta Cero Estratégico por \$648, CDT en Gema por \$612.
- 5) Se cuenta con 204 Iniciativas de desarrollo de software en producción (costo interno) por valor de \$7.664. Entre los proyectos más significativos se encuentran: Horizon Alpha - Colombia: \$749, Datio Evolution por \$744, Consumo OM Fase II por \$308, Cuenta Cero Estratégico por \$293, Huella Digital por \$248, integración de mejoras a la herramienta antifraude por \$217.
- 6) Se realiza la activación de 21 activos los cuales se habían deteriorado por definición en la continuidad de los proyectos por valor de \$4.569.
- 7) Se realiza la anulación de 51 entradas de mercancías que disminuye valor de los activos por valor de \$202.
- 8) Se ha realizado el deterioro de 40 Iniciativas técnicas por valor de \$6.928, las iniciativas más representativas son: Ejecución vulnerabilidad por valor de \$2.230, Cash conversión por valor de \$751, Diy-Bbva Net Cash por valor de \$569, Actualización CV (Formato 466) por valor de \$499, Proyecto Smart Offe por valor de \$438, Automatización Alta Masiva Cta de Nómina por valor de \$237.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 55.388	\$ 33.901
Subtotal bienes recibidos en pago	55.388	33.901
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	19.166	20.454
Vehículos	591	510
Maquinaria y equipo	176	293
Bienes inmuebles en leasing habitacional	30.484	26.549
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	50.451	47.840
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	2.690	2.521
Edificios	19.169	20.291
Muebles y enseres	447	556
Equipo de computo	19.327	8.940
Vehículos	1.678	1.678
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	43.311	33.986
Fideicomisos	10.745	7.175
Subtotal Fideicomisos	10.745	7.175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	159.895	122.902
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-1.419	-955
Bienes restituidos contratos leasing	-350	-564
Fideicomisos	-8.340	-3.086
Bienes no utilizados en el objeto social edificios	-5.835	-4.705
Bienes no utilizados en el objeto social vehículos	-1.678	-910
Bienes no utilizados en el objeto social muebles y enseres	-428	-556
Bienes no utilizados en el objeto social equipo de computo	-19.327	-2.156
Subtotal Deterioro	-37.377	-12.932
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 122.518	\$ 109.970

A corte del 30 de septiembre de 2024 el Grupo revisó todos los activos no corrientes mantenidos para la venta, con el fin de dar cumplimiento a lo indicado en el párrafo 91 (B) Información a revelar de la NIIF 13 medición del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2024 el Grupo contaba con 514 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$159.895, y un deterioro de \$37.377, la variación más representativa con respecto a diciembre de 2023 se presenta en el rubro de bienes recibidos en pago con un incremento por valor de \$20.729 principalmente por el edificio CENTER PARKING CITY ubicado en la ciudad de Bogotá, el cual fue recibido en febrero de 2024 por valor de \$18.716. Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo contaba con 444 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$122.902 y un deterioro de \$12.932.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años para el año 2024 y 2023 ascendían a \$77.404 y \$78.453 respectivamente.

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 el Grupo recibió 149 activos por valor total de \$50.420, realizó la venta de 79 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$11.864 generando pérdida por \$1.478.

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

Tipo	30 de septiembre de 2024			30 de septiembre de 2023		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito del BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 3.416	\$ 3.101	\$ 315	\$ 4.769	\$ 4.769	\$ 0
Bienes restituidos contratos leasing	6.921	6.371	550	4.785	4.785	0
Bienes no utilizados en el objeto social	1.527	1.527	0	4.801	4.801	0
Total	\$ 11.864	\$ 10.999	\$ 865	\$ 14.355	\$ 14.355	\$ 0

Además se recibió traspaso de activos fijos desafectos en febrero de 2024 correspondientes a equipos de informáticos con destino al área de gestión de activos no financieros (GANF) para disponerlos en venta por valor de \$10.004.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2024 y 30 de septiembre de 2023 fueron los siguientes:

Concepto	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Saldo al comienzo del año	\$ -12.932	\$ -6.677
Deterioro cargado a gastos en el año	-15.829	-6.502
Traslados activos totalmente depreciados	-10.301	0
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	1.684	2.329
Saldo Deterioro	\$ -37.377	\$ -10.850

17. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 837.679	\$ 834.002
IVA en activos fijos reales productivos	8.579	6.776
Auto retención y retención en la fuente	534.994	0
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	-35.815	-14.198
Total impuesto corriente (neto)	\$ 1.345.437	\$ 826.580

Para el periodo comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se evidencia variación debido a:

- Para el Banco se presenta un mayor saldo a favor, por efecto de la regularización ocasionada en la presentación de la declaración de impuesto de renta y complementarios correspondiente al año gravable 2023 en abril de 2024. Tanto la Compañía de Valores como la Fiduciaria generaron impuesto a pagar.
- Para el año 2024 se evidencia un incremento al relacionar lo generado y pagado por autorretenciones sobre los ingresos.
- Al corte de septiembre de 2024 se presenta la acumulación del descuento tributario de IVA en activos fijos reales productivos, teniendo en cuenta que no ha sido posible tomar este beneficio debido a la pérdida fiscal.
- Al cierre de septiembre de 2024, se presenta impuesto a las ganancias pasivo en la Fiduciaria y en la Compañía Valores.

18. Depósitos de clientes

El portafolio pasivo del Grupo BBVA estaba conformado de la siguiente manera:

Depósitos de clientes	30 septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Depósitos de ahorro (1)	\$ 31.172.168	\$ 31.248.591
Depósitos en cuenta corriente (1)	7.842.301	7.926.833
Exigibilidades por servicios (2)	326.680	522.286
Depósitos especiales	450.173	447.077
Cuentas de ahorro especial	240.589	275.223
Depósitos simples	870	1.320
Cuentas canceladas	800	762
Bancos y corresponsales	451	1.439
Depósitos electrónicos	5.419	6.810
Subtotal depósitos de clientes a la vista	40.039.451	40.430.341
Certificados de depósito a término	38.015.903	36.473.868
Certificados de ahorro de valor real	13.341	12.951
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	38.029.244	36.486.819
Total depósitos de clientes	\$ 78.068.695	\$ 76.917.160

En el total de depósitos de clientes se presenta una variación por valor de \$1.151.535 equivalente al 1,50% comparado con 31 de diciembre del año 2023, correspondiente a:

- 1) Dentro del rubro de depósitos de clientes a la vista, se evidencia una disminución en los depósitos de ahorro por valor de \$76.423 el cual representa el 0,10% del total de los depósitos de los clientes, y una disminución de \$84.532 en los depósitos en cuenta corriente el cual representa el 0,11% del total de los depósitos de los clientes, lo que indica que, aunque las tasas de interés han ido disminuyendo paulatinamente, para el cliente es más atractiva la tasa de captación de los certificados de depósito a término la cual es superior a la de los depósitos en cuentas de ahorro.
- 2) Se presenta una disminución en el rubro de exigibilidades por servicios por \$195.606, principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 30 de septiembre de 2024.
- 3) En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presenta un incremento por valor de \$1.542.425 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$1.542.035, lo cual sigue marcando la tendencia de las personas por disponer de sus ahorros en CDT que los hace atractivos debido a las buenas tasas de interés que maneja este tipo de producto, los clientes retiran recursos de sus cuentas de ahorro y los invierten en CDT's.

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,05%	0,01%	0,60%
CDT	7,75%	9,40%	9,80%	12,36%

Tasas de cuentas de ahorros, se reporta una generalidad ya estas dependen de las condiciones de los subproductos

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Ahorros	0,01%	10,20%	0,01%	11,80%
	Promedio		Promedio	
	5,06%		5,91%	

19. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 315.336	\$ 521.765
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	631.404	780.016

Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER		576.534		688.845
Bancos en el Exterior		2.950.156		2.740.512
Préstamos financieros moneda local		414.943		406.736
Total obligaciones financieras	\$	4.888.373	\$	5.137.874

Para el periodo comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se presenta una variación a la baja principalmente por los créditos con Bancoldex, Finagro y Findeter, los rubros que generan esta disminución son los créditos en pesos, vencimientos de capital y pago de intereses.

Por otra parte el Banco cuenta con los siguientes operaciones con Bancos en exterior:

- Un préstamo adquirido en el 2018, a un plazo de 7 años entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés), con el fin de generar un desembolso por USD 150.000.000 los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda.
- Un Crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de septiembre de 2024, se tiene causado un cupón de \$45.909.

Para el periodo acumulado al 30 de septiembre en el seguimiento realizado, no se han presentado brechas en ninguno de los Covenants y se encuentran de la siguiente manera:

- En las operaciones de créditos tomados con los bancos del exterior no se presentan Covenants.
- BBVA tiene Covenants en las financiaciones bilaterales con IFC, el Bono Azul, el Bono de Biodiversidad y el crédito subordinado AT1 con BBVA Madrid; el más importante son las condiciones de absorción de pérdidas, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo del 5.125%. Al corte de septiembre de 2024 la solvencia básica se encuentra en 9.10%, para los meses de julio de 2024 fue del 8.80%, agosto 2024 fue del 9.14%, lo que quiere decir que se cumplió en todo el trimestre.

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

Bancos en el Exterior	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	USD	COP	USD	COP
Caixa Bank S.A.	0	0	10	40.339
Bladex Panamá	10	42.925	10	38.463
IFC	300	1.275.972	300	1.142.973
BBVA Madrid	150	1.507.916	150	1.518.737
Instituto de Crédito Oficial	29	123.342	0	0
Total	USD 489	\$ 2.950.156	USD 470	\$ 2.740.512

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 2024	31 de diciembre de 2023
-------------------------------------	--------------------------	-------------------------

Bonos Subordinados	\$	2.229.725	\$	2.070.874
Bonos Ordinarios		640.534		448.458
Total títulos de inversión en circulación	\$	2.870.259	\$	2.519.332

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimiento
Subordinados 2011	3.000.000	15	IPC + 4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		15	IPC + 3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2014		15	IPC + 4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC + 4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500	10	4,88%	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
Ordinario USD 2024	70	3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	15	11/7/2024	11/7/2027
Ordinario USD 2024		3	SOFR (6 meses) + 1,25%	SV	20	18/9/2024	18/9/2027
Ordinario USD 2023	150	5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	17	25/10/2023	22/9/2028
Ordinario USD 2023		5	SOFR (6 meses) + 1,85%	SV	50	27/10/2023	22/9/2028
Total Bonos Pesos	3.000.000				571.000		
Total Bonos USD	720				552		

La segunda emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$165.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,89% para 15 años.

La tercera emisión de bonos subordinados serie G de 2014 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.

La primera emisión de bonos subordinados por USD400 se realizó el 21 de abril del 2015 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa fija de 4,875%.

Con respecto al Bono Ordinario en USD se realizaron las siguientes emisiones con un plazo de 5 años, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%:

- La primera emisión se realizó el 22 de septiembre del 2023 por USD50.
- La segunda emisión se realizó el 25 de octubre del 2023 por USD17.
- La tercera emisión se realizó el 27 de octubre del 2023 por USD50.

BBVA ha emitido la primera trancha del bono de biodiversidad. Esta emisión ha sido por USD 35 millones, suscrita por IFC y forma parte del Bono de Biodiversidad, el cual tendrá un importe total de USD 70 millones, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,25%:

- La primera emisión se realizó el 11 julio 2024, por USD15.
- La segunda emisión se realizó el 18 septiembre de 2024, por USD20.

Los 35 millones restantes serán 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.

Para el período comprendido entre 30 de Septiembre de 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$350.927, principalmente por la variación de la TRM entre diciembre de 2023 y Septiembre de 2024 en \$325.99, los bonos subordinados aumentan en \$158.851 y también un aumento de los ordinarios de \$192.076.

21. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y honorarios	\$ 3.549	\$ 4.088
Costos y gastos por pagar	455	414
Dividendos y excedentes (1)	83.163	81.998
Arrendamientos	80	78
Prometientes compradores (2)	16.123	18.499
Proveedores y servicios por pagar (3)	134.709	128.619
Proceso de titularización	51	0
Colpensiones	3.926	6.712
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (4)	2.304	132
Seguro de depósito Fogafin (5)	134.001	123.650
Diversas	389.110	386.198
Otros Impuestos (6)	215.823	270.706
Total cuentas por pagar	\$ 983.294	\$ 1.021.094

- 1) Al cierre del 30 de septiembre de 2024 la cuenta de dividendos por pagar presenta un saldo de \$81.249. En la Asamblea General de Accionista realizada el 22 de marzo de 2024 se establece \$3.598 por apropiación de utilidades líquidas no gravadas para el pago de dividendo de acciones preferentes, a razón de \$7,5 pesos por acción, los cuales fueron cancelados el 12 de junio 2024.
- 2) A 30 de septiembre de 2024 se genera una variación significativa en la cuenta de prometientes compradores debido principalmente a la legalización de ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales fueron 79 activos por valor de \$11.864.
- 3) Se presenta un incremento de en el rubro de proveedores y servicios por pagar de \$6.090 que corresponde principalmente a la ejecución de operaciones de Leasing.
- 4) Se presenta incremento por \$2.172 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado por pagar del mes de septiembre.
- 5) En cuanto a la provisión de la prima de seguro de depósito de FOGAFIN, presenta saldo por valor de \$134.001 el cual corresponde a lo causado en el segundo y tercer trimestre de 2024, el pago se realizará en el mes de octubre 2024 y enero 2025 respectivamente.

- 6) En pasivos por otros impuestos se presenta una disminución de \$54.883 con respecto a diciembre 2023 la cual corresponde principalmente al pago de los impuestos de industria y comercio 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 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 28.811	\$ 27.113
Vacaciones	50.638	37.807
Prima legal y extralegal	31.446	0
Incentivos remuneración variable	88.793	104.120
Seguridad social	6.504	23.416
Otros beneficios otorgados	9.625	27.314
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	\$ 215.817	\$ 219.770
Prima de retiro y antigüedad	68.956	66.953
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	\$ 68.956	\$ 66.953
Compromisos por pensiones	60.325	58.179
Subtotal Beneficios Post Empleo	\$ 60.325	\$ 58.179
Total beneficios a empleados	\$ 345.098	\$ 344.902

El Grupo BBVA 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 mejora en la eficiencia, fruto de la disciplina en costes implantada en todas las áreas de Grupo a través de diversos planes de optimización, así como a la materialización de ciertas sinergias.

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

- 1) En los pasivos por obligaciones laborales, se evidencia un incremento en el concepto de prima legal y extralegal por valor de \$31.446, esto corresponde a lo causado y no pagado desde el mes de julio a septiembre del 2024. Por otro lado, se registra una disminución por concepto de los incentivos de remuneración variable por valor de \$15.327 correspondientes a los incentivos CIB (Banca Corporativa y de inversión) y EDI (evaluación de desempeño individual).
- 2) Los beneficios de largo plazo, el Grupo BBVA reconoce a sus trabajadores una gratificación en días de salario por antigüedad, aplicable a todos los empleados con contrato a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. La estimación de esta obligación para el Grupo BBVA se basa en cálculos de estudio actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos. En este sentido, la obligación estimada para el Grupo BBVA por este concepto asciende a \$68.956 millones al 30 de septiembre de 2024.

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 30 de septiembre de 2024, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 202	\$ 200
Demandas laborales (2)	5.183	10.710
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	49.024	47.837
Otras Provisiones (4)	302.103	200.672
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 356.512	\$ 259.419

Al 30 de septiembre de 2024, el Grupo está involucrado en 1.581 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 \$437.003 y provisiones constituidas por valor de \$54.409.

- 1) El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 17 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.630 y provisiones registradas al 30 de septiembre de 2024 por valor de \$202 asociados a 6 procesos con calificación probable. Las provisiones corresponden a los procesos de acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos.
- 2) En cuanto a procesos laborales, el Grupo BBVA reporta un total 124 casos, con un valor total de pretensiones de \$14.711 de los cuales están provisionados 21 procesos por valor de \$5.183 con calificación probable, así mismo, la disminución de \$5.527 en la provisión de estos procesos corresponde a los siguientes conceptos: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$1.108, (b) pagos de procesos por \$1.589, (c) actualización en la calificación de procesos por \$4.157 y (d) procesos finalizados a favor del Grupo por \$889.

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

- 3) Los procesos civiles corresponden a un total de 1.437 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$420.378. Al 30 de septiembre de 2024 se han constituido provisiones, por \$49.024 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$1.187 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$2.118, pagos de procesos por \$652 y procesos finalizados a favor del Grupo por \$278.

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

- 4) Para el período comprendido entre 30 de septiembre de 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$101.431 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 \$104.005 y provisiones de gasto de personal por \$4.285.
 - Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$392.

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

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

30 de septiembre de 2024

Concepto	Procesos legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$ 58.747	\$ 200.672	\$ 259.419
Incremento	2.052	107.899	109.951
Ingreso	1.176	0	1.176
Pago	-2.627	-6.468	-9.095
Retiro	-4.939	0	-4.939
Saldo final al 30 de septiembre de 2024	\$ 54.409	\$ 302.103	\$ 356.512

31 de diciembre de 2023

Concepto	Procesos legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2023	\$ 69.433	\$ 260.568	\$ 330.001
Incremento	7.536	7.829	15.365
Ingreso	5.691	0	5.691
Pago	-3.792	-67.725	-71.517
Retiro	-20.121	0	-20.121
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	\$ 58.747	\$ 200.672	\$ 259.419

24. Capital Social

El capital suscrito y pagado del Grupo está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 30 de septiembre 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.

La Junta Directiva de BBVA Colombia aprobó la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias con sujeción al derecho de preferencia y su colocación mediante oferta pública en el monto y condiciones del reglamento

- **Oferta Pública:** El día 02 de Agosto de 2024 se publicó aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia de la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La Emisión fue hasta por \$918.280
- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.
- **Etapas de la oferta:** La Oferta se realizó en tres etapas, a saber: Primera Etapa – Derecho de preferencia, Segunda Etapa – Acrecimiento, y Tercera Etapa – Remanente.

25. Prima en colocación de acciones

A continuación, se presenta el desglose de saldos por prima en colocación de acciones:

Prima en colocación de acciones	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Colocación de acciones	1.549.007	651.950
Total Prima en colocación de acciones	\$ 1.549.007	\$ 651.950

Para el periodo comprendido entre septiembre de 2024 y diciembre de 2023, se presenta una variación de \$897.057 en la prima en colocación de acciones, debido a la emisión realizada de acciones ordinarias, ver detalle en la nota 38.

Concepto	30 de septiembre de 2024
Número de acciones emitidas	3.401.037.037
Valor en venta por acción	\$ 270
Valor nominal de la acción	\$ 6,24
Mayor valor pagado por acción	\$ 263,76
Incremento en la prima en colocación de acciones	\$ 897.057

26. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva legal	\$ 4.559.327	\$ 4.559.327
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	0	1
Para protección de inversiones (1)	0	532
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa (2)	1.947	0
Protección del pago del cupón AT1 (3)	180.000	0
Estabilidad del dividendo (4)	9.676	0

Total reservas	\$	4.750.950	\$	4.559.860
----------------	----	-----------	----	-----------

El incremento en las reservas ocasionales por valor \$191.090 corresponde a lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2024, por apropiación de utilidades líquidas así:

- Liberación de la reserva a disposición de la junta directiva y para protección de las inversiones por \$533.
- Desarrollo de las acciones de Responsabilidad Social Corporativa equivalentes al 1% del total del resultado del ejercicio por \$1.947.
- Protección del pago de cupón del AT1 equivalente al 92,20% del total a disposición de la Asamblea por \$180.000.
- Estabilidad del dividendo equivalente al 4,96% del total a disposición de la Asamblea por \$9.676.

En el año 2023 la Asamblea General de Accionistas decretó una apropiación para constitución de Reserva Legal sobre la utilidad neta del ejercicio 2022 de 50.0022%.

27. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2024, se decretó la siguiente distribución de los dividendos sobre la utilidad neta del ejercicio. La distribución de los dividendos que se aprobó fue la siguiente:

Proyecto de distribución de utilidades	%	31 de diciembre de 2023
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional para Protección del pago de cupón AT1.	92,20%	180.000
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional, para la estabilidad del dividendo.	4,96%	9.676
Por apropiación de utilidades líquidas No Gravadas para el pago de dividendo de acciones preferentes, a razón de \$7,5 pesos por acción, pagaderos el 12 de junio 2024.	1,84%	3.598
Por apropiación de utilidades líquidas para incrementar la Reserva Ocasional para el Desarrollo de Acciones de Responsabilidad Corporativa.	1,00%	1.947
Utilidad 2023	100%	\$ 195.221

El pago de dividendos (No gravados en cabeza de los accionistas), los dividendos a pagar en efectivo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes.

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 se han pagado \$3.969, que corresponden a dividendos pagados al Grupo por \$3.398 y \$571 corresponden a dividendos de minoritarios.

28. (Pérdida) Utilidad 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:

(Pérdida) utilidad 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
(Pérdida) utilidad neta del período	\$ -213.896	\$ 269.104	\$ -9.036	\$ 104.508
(Pérdida) utilidad neta atribuible a intereses controlantes	-213.896	269.104	-9.036	104.508
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	17.789	14.387	17.789	14.387
Total (pérdida) utilidad neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ -12,02	18,70	-0,51	7,26

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 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 \$-14,87 pesos colombianos cada una.

Al 30 de septiembre de 2023 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 utilidad neta por acción ordinaria y preferencial de \$18,70 pesos colombianos cada una.

29. 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero				
Comercial	\$ 2.645.875	\$ 2.727.943	\$ 865.131	\$ 958.348
Consumo	2.580.180	2.368.909	870.959	842.478
Tarjeta de crédito	725.129	720.753	223.602	263.452
Vivienda	787.027	710.183	270.105	242.879
Operaciones factoring	130.300	140.544	43.643	52.264
Leasing financiero	217.573	225.284	69.033	78.510
Leasing habitacional	308.304	296.151	105.325	100.440
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	7.394.388	7.189.767	2.447.798	2.538.371
Valoración por instrumentos financieros, neto				
Títulos Valores				
Operaciones de mercado monetario	-27.464	-336.928	-39.117	-63.288

Inversiones a valor razonable	330.060	486.403	152.145	46.159
Inversiones a costo amortizado	437.380	436.974	142.488	149.994
Subtotal títulos valores	739.976	586.449	255.516	132.865
Derivados	-170.038	590.018	30.358	-57.394
Subtotal derivados	-170.038	590.018	30.358	-57.394
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	569.938	1.176.467	285.874	75.471

- 1) Al 30 de septiembre de 2024, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan un incremento del 2,85% con respecto al 30 de septiembre de 2023 por valor de \$204.621 los cuales están representados principalmente en la cartera consumo por valor \$211.271, vivienda por valor de \$76.844, Leasing habitacional por valor \$12.153 y tarjeta de crédito por valor \$4.376.

El incremento en la cartera de consumo corresponde al producto de libranzas, el cual ha sido impulsado como estrategia de negocio del Banco, adicionalmente se presenta aumento en las tasas de colocación de los créditos de cartera en todos los productos.

- 2) Con relación a la valoración por instrumentos financieros han presentado una disminución con respecto al mismo período del 2023 el cual es del 51,56% en todos sus rubros por valor de \$606.529, principalmente en por conceptos de:
- Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$309.464 y valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV y operaciones de contado por \$156.343; el movimiento se debe a que al 30 de septiembre de 2023 se presentaban mayor cantidad de operaciones pasivas versus las operaciones activas/pasivas al 30 de septiembre de 2024.
 - Liquidación y valoración de derivados de negociación por \$760.056, dada principalmente por valoración y liquidación de forward USD - COP \$185.168, valoración de futuros por \$373.376, valoración y liquidación de swaps CCS e IRS por \$210.467.

30. 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Depósitos clientes				
Cuentas de ahorro	\$ -1.279.779	\$ -1.320.817	\$ -390.596	\$ -456.767
Cuenta corriente	-173.147	-234.750	-45.253	-78.995
Certificados de depósito a término	-3.169.814	-3.170.859	-1.022.876	-1.137.225
Otros gastos por intereses	-647	-948	-140	-104
Subtotal depósitos clientes (1)	-4.623.387	-4.727.374	-1.458.865	-1.673.091
Obligaciones financieras				

Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-441.817	-350.496	-137.935	-113.895
Subtotal obligaciones financieras (2)	-441.817	-350.496	-137.935	-113.895
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -5.065.204	\$ -5.077.870	\$ -1.596.800	\$ -1.786.986

- 1) Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos de clientes presentan una disminución del 2,20% con respecto al mes de septiembre de 2023 por valor de \$103.987, los cuales están representados en:
 - a) Los intereses generados a septiembre 2024:
 - i) Por cuentas de ahorro presenta una disminución por \$41.038, principalmente por las menores captaciones en el producto Ganadiario.
 - ii) Por cuenta corriente presenta disminución por \$61.603, debido a la disminución en las tasas de captación de recursos.
 - b) En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta una disminución de \$1.045 en la emisión de depósitos, con una periodicidad mayor a 12 meses; debido a la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia la cual cerró al 10,25% en comparación con la del mismo periodo del año anterior que cerró en 13,25%.

- 2) Al cierre de septiembre 2024 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presenta un incremento con respecto al año anterior, principalmente por:
 - a) Registro del cupón de la deuda subordinada AT1 por valor de \$139.087, debido al inicio de la causación del cupon en el año 2024.
 - b) Causación de intereses de las financiaciones con bancos en el exterior y costos de la de créditos bancarios con la Corporación Financiera internacional (IFC), BBVA Madrid y otras obligaciones del exterior por \$47.665.

31. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso por comisiones, neto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:	
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Cartas de crédito	\$ 3.820	\$ 2.008	\$ 1.666	\$ 507
Avales	8	17	0	8
Garantías bancarias	22.424	23.983	8.961	7.708
Servicios bancarios	54.013	54.371	16.446	16.235
Establecimientos afiliados tarjetas	170.012	149.093	54.591	53.139
Servicio red de oficinas	117.978	111.561	43.656	39.507
Por giros	4.789	4.806	1.656	1.457
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	92.018	87.283	29.342	28.699
Cuotas de manejo de tarjetas débito	31.836	34.392	9.877	10.906
Por productos derivados	104	239	12	36

Otros		342.731	278.142	119.998 \$	100.193
Subtotal ingresos por comisiones (1)	\$	839.733 \$	745.895	286.205	258.395
Servicios bancarios		-18.242	-14.337	-7.576	-4.537
Otros		-497.094	-376.418	-175.405	-134.461
Subtotal gastos por comisiones (2)	\$	-515.336 \$	-390.755	-182.981	-138.998
Total Ingresos por comisiones, neto	\$	324.397 \$	355.140 \$	103.224 \$	119.397

- 1) Al cierre del 30 de septiembre de 2024 y de 2023, el grupo BBVA presenta un incremento en los ingresos por comisiones por un valor de \$93.838, los rubros más relevantes son cuotas de manejo de tarjetas de crédito por \$4.735, servicio red de oficinas por \$6.417 establecimientos afiliados a tarjetas por \$20.919, y otros por valor de \$64.589 por conceptos como comisiones PSE, comisión por emisión de cartas cupo y transacciones ACH.
- 2) En los gastos por comisiones se evidencia un aumento por valor de \$124.581, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$36.457, franquicias por valor de \$13.182, servicios de red por \$10.497 y colocación de créditos de libranza y consumo por \$27.514.

32. 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 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Otros ingresos de operación				
Enajenaciones	\$ 237.426	\$ 247.636	\$ 68.706	\$ 80.873
Diferencia en cambio, neto (1)	497.427	-405.627	85.626	116.013
Dividendos (2)	16.906	21.572	81	0
Arrendamientos	2.480	2.348	890	966
Otros - Diversos (3)	159.323	123.574	76.561	31.466
Recuperación riesgo operativo	9.190	12.140	607	4.931
Actividades en operaciones conjuntas	9.177	1.721	3.149	320
Subtotal otros ingresos (gastos) de operación	931.929	3.364	235.620	234.569
Ingresos por el método participación patrimonial				
Acuerdos conjuntos (4)	-13.516	5.241	-7.271	-1.781
Subtotal (gastos) ingresos por el método participación patrimonial	-13.516	5.241	-7.271	-1.781
Otros gastos de operación				
Enajenaciones	-193.243	-242.980	-44.965	-87.226
Beneficios a empleados (5)	-742.029	-688.097	-244.219	-226.377

Honorarios	-40.008	-28.249	-9.092	-8.716
Depreciación y amortización	-113.778	-101.906	-39.932	-35.127
Impuestos y tasas (6)	-215.878	-207.713	-42.695	-72.504
Arrendamientos	-5.846	-5.484	-1.991	-1.800
Seguros (7)	-222.014	-193.749	-71.782	-67.767
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-23.408	-19.212	-7.092	-6.922
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (8)	-131.788	-102.187	-39.611	-31.762
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-6.935	-9.325	-628	-5.095
Diversos (9)	-707.133	-578.349	-241.934	-191.901
Pérdida por siniestros	-15.376	-29.812	-7.491	-12.328
Actividades en operaciones conjuntas	-10.897	-2.386	-3.927	-808
Gastos Legales	-9	-11	-2	-2
Servicios de administración e intermediación y sistemas	-1.822	-1.944	-624	-749
Subtotal otros gastos de operación	-2.430.164	-2.211.404	-755.985	-749.084
Total otros gastos de operación, neto	\$ -1.511.751 \$	-2.202.799 \$	-527.636 \$	-516.296

Al 30 de septiembre de 2024 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$928.565 equivalente al 27,60% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

- 1) La diferencia en cambio, neta presenta un aumento del 222,6% frente al año anterior por valor de \$903.054, correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas.
- 2) Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2023 por \$16.906 de las inversiones de otras participaciones que posee el Grupo.
- 3) Al 30 de septiembre del año 2024, los otros ingresos diversos presentaron un incremento de \$35.749 con respecto al año 2023, principalmente por los conceptos de prescripción de comisiones y pasivos, liberación de saldos (aparcados), área medios de pago por concepto de comisiones declinadas por transacciones en ATM's ajenos y pago del seguro de depósito de FOGAFIN.
- 4) La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un gasto correspondiente a valorización, debido a que la entidad presenta pérdida del ejercicio a septiembre 2024, esto se debe al incremento en el deterioro de la cartera derivado del contexto económico de alta inflación y deterioro en la capacidad de pago de los clientes.
- 5) Los gastos de operación por concepto de beneficios a empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$53.932, por ajustes en beneficios y compensaciones para los colaboradores, principalmente por beneficios y otros gastos por \$22.230, servicios, auxilios y seguros por \$6.853 y aportes seguridad social por \$15.984; lo anterior, sigue el enfoque en fortalecer las estructuras salariales y beneficios de los empleados.

- 6) Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$8.165, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF - Gravamen a los Movimientos Financieros e Impuesto Predial.
- 7) Los seguros presentan un aumento del 14,6% principalmente por mayor gasto en seguros de depósito.
- 8) En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron en el incremento de los rubros de mantenimiento y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$17.405, mantenimientos de software corporativo por \$14.182 y preventivos para evitar el fraude por \$1.335, lo anterior siguiendo con las estrategias de negocio centradas en el cliente para fortalecer la fuerza de venta comercial en las oficinas.
- 9) En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$128.784 donde sobresalen los gastos por alquiler, soporte y call center de aplicativos, herramientas y proyectos de software del Grupo en los que se incurrieron para mejorar los procesos operativos internos y de atención al cliente.

33. 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 2024 fue de 24,15% y para el mismo periodo de nueve meses terminado en 2023 fue de 37,57%.

Concepto	Por los períodos de nueve meses terminados en:		Por los trimestres terminados en:		Variación
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos**	\$ -285.652	\$ 428.718	\$ 2.951	\$ 171.272	\$ -714.370
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	-37.153	-53.965	-14.473	-6.901	16.812
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	106.129	-107.696	1.361	-60.406	213.825
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ 68.976	\$ -161.661	\$ -13.112	\$ -67.307	\$ 230.637

** Incluye participaciones no controladoras

La disminución en la tasa de tributación del 13,42% se presenta por los siguientes factores:

- Al cierre de septiembre de 2024 el Banco presenta pérdida tanto contable como fiscal, con lo cual no liquida impuesto corriente pero sí una recuperación de impuesto diferido.
- La tarifa de renta aplicable para las tres entidades del grupo al cierre de septiembre tanto para 2024 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%.
- Al corte de septiembre de 2024, el banco registra activo por impuesto diferido y su respectiva contrapartida de recuperación sobre la pérdida fiscal.

La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2024 presenta un impacto por la recuperación de impuesto diferido con ocasión a la pérdida acumulada mientras que para el mismo periodo de tres meses terminado en 2023 se presenta utilidad e impuesto a las ganancias gasto.

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 hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales.

Adicional a lo anterior, de acuerdo lo establecido en el artículo 10 de la Ley 2277 de 2022 parágrafo 6, en la cual se requiere determinar una tasa mínima de tributación o Tasa de Tributación Depurada (TTD) la cual indica, no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir un Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD) y a su vez que, cuando la Tasa de Tributación Depurada (TTD) sea inferior al quince por ciento (15%), se debe determinar un Impuesto a Adicionar (IA) para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%), el Banco y sus subordinadas han realizado de manera individual y documentado el análisis respectivo para el año 2023, estableciendo no aplicar la TTD ni el reconocimiento de un impuesto adicional. Al corte de septiembre de 2024 al presentar pérdida contable y pérdida fiscal en el Banco no se determina TTD para las demás compañías la tasa supera el 15% por tanto no hay lugar a reconocimiento de impuesto a adicionar.

34. Partes Relacionadas

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

A septiembre 30 de 2024 se han realizado pagos por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia por valor de \$23.254; por concepto de beneficios a empleados a corto plazo \$10.792, pagos basados en acciones \$3.397, pagos de beneficios post empleo \$49 y \$12.966 por otros conceptos como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa realiza una operación conjunta con BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con el objetivo de unir esfuerzos comerciales para que, a partir de sus capacidades operativas, de producto y estrategia y comerciales, puedan no solo generar sinergias, sino ser más eficientes en el modelo de oferta ampliada de los productos y en la atención integral de los clientes, en la que se han percibido ingresos por valor de \$8.120 a corte de septiembre de 2024.

Detalle de partes relacionadas al 30 de septiembre 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)
		RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos								
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	\$ 179.531	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	8.000
Inversiones	0	157.020	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	3.860.677	0	0	0	0	0	138.792	6.934
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	800.426	2.491	534	10	9	20	0
Cuentas por cobrar, neto (1)	13.113	0	0	0	0	0	0	53

Dividendos (2)	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de garantía	1.248.795	0	0	0	0	0	0	24.192
Gastos anticipados	0	0	0	0	8.475	1.023	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 5.302.116	\$ 957.446	\$ 2.491	\$ 534	\$ 8.485	\$ 1.032	\$ 138.812	\$ 39.179

Pasivos:

Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	69.919	250	1.035	95.706	213.683	85.607	0
Derivados y operaciones de contado	4.261.055	0	0	0	0	0	0	30.962
Obligaciones financieras (3)	1.507.917	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.329	0	0
Margin Call	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	40.266	0	0	0	0	0	144	0
Otros pasivos (4)	888	0	0	0	0	0	0	747
Total	\$ 5.810.126	\$ 69.919	\$ 250	\$ 1.035	\$ 95.706	\$ 249.012	\$ 85.751	\$ 31.709

Ingresos:

Ingresos por intereses y valoraciones (5)	12.653.893	21.271	163	123	0	8	0	112.742
Ingresos por comisiones	3.641	509	5	6	25.416	86.997	326	1.800
Ingresos por el método participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	0	0	13	54	973	0
Otros Ingresos	205	1.808	0	0	0	297	12	48
Total	\$ 12.657.739	\$ 23.588	\$ 168	\$ 129	\$ 25.429	\$ 87.356	\$ 1.311	\$ 114.590

Gastos:

Intereses	13.444	0	119	107	4.818	11.668	1.703	0
Valoración de derivados (6)	13.011.508	0	0	0	0	0	0	82.662
Comisiones	4.455	0	12	37	0	0	129.116	11.276
Créditos de bancos y obligaciones financieras	180.673	21.692	0	0	0	2	0	48
Dividendos método de participación patrimonial	0	13.516	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	3	0	0	0	0
Pérdida por método de participación	0	0	0	0	0	0	-	0
Honorarios	0	0	324	0	0	0	411	0
Servicios aplicaciones corporativas	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	7.562	790	0	0
Arrendamientos	160	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos (7)	3.336	11	31	467	0	0	1.115	95.179
Total	\$ 13.213.577	\$ 35.219	\$ 486	\$ 614	\$ 12.380	\$ 12.460	\$ 132.345	\$ 189.165
Compromisos y obligaciones contingentes	135.461	0	0	0	0	0	0	29.550
Compromisos de compra de calls y puts	899.864	0	0	0	1	20	0	484.529
Total	\$ 1.035.325	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 20	\$ 0	\$ 514.079

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas:

1. Por concepto de deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2024 presenta un saldo de -\$10.095, el cual es generado principalmente por la cartera con RCI Colombia S.A -\$10.092.
2. Al 30 de septiembre de 2024 se reconocen dividendos por cobrar a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por valor de \$32.862 correspondientes a la distribución de utilidades del periodo de 2023.

3. Al 30 de septiembre de 2024 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$1.507.917. Adicionalmente, en junio de 2023 el Banco adquirió un crédito AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878.
4. Se presenta como otros pasivos al 30 de septiembre de 2024, el saldo por diferencia en cambio en la capitalización realizada en el mes de septiembre por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
5. Se reconocen \$12.606.995 por concepto de MtM (Mark to Market) positivo por valoración de derivados con BBVA Madrid y \$111.895 con BBVA México SA
6. Por MtM (Mark to Market) negativo por valoración de derivados se reconoce al 30 de septiembre de 2024 con BBVA Madrid \$13.011.508 y con BBVA México \$82.662
7. El concepto de otros gastos corresponde a servicios de aplicaciones corporativas tales como la facturación de SLA banking con BBVA SA, así como gastos por infraestructura tecnológica, soporte y mantenimiento de la misma realizados con BBVA AXIAL TECH SA DE CV.

Detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre del 2023

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas en el Extranjero	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales		
Activos											
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	92.004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.898
Inversiones	0	51.758	111.624	182.633	0	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	8.357.605	0	0	0	0	0	0	0	0	0	86.645
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	0	0	893.001	233	3.927	3	23	63	0	0
Cuentas por cobrar, neto	14.306	1	34	5.910	0	0	0	0	0	0	521
Depósitos de garantía	235.851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	3.247	0	0	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0	0
Total	\$ 8.699.766	\$ 51.759	\$ 111.658	\$ 1.081.544	233	\$ 3.927	\$ 3.250	\$ 23	\$ 14.412	\$	94.064

Pasivos:										
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	6.434	65.887	127.979	200	2.563	80.750	167.052	20.000	0
Derivados y operaciones de contado	8.503.207	0	0	0	0	0	0	0	0	82.738
Títulos de Inversión en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	39.580	0	0
Margin Call	165.443	0	0	0	0	0	0	0	0	6.230
Cuentas por pagar	744.595	11	14	0	0	0	906	0	6.576	981
Total	\$ 9.413.245	\$ 6.445	\$ 65.901	\$ 127.979	200 \$	2.563 \$	81.656 \$	206.632 \$	26.576 \$	89.949
Ingresos:										
Ingresos por intereses y valoraciones	31.305	0	0	121.727	71	467	0	0	3	1.485
Comisiones	618	8	354	718	2	24	33.771	105.711	23	2.829
Ingresos por el método de participación patrimonial	0	10.946	33.352	2.748	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	155	0	0	0	19	0	1.223	0
Total	\$ 31.923	\$ 10.954	\$ 33.861	\$ 125.193	73 \$	491 \$	33.790 \$	105.711 \$	1.249 \$	4.314
Gastos:										
Intereses	5.574	141	7.641	14.657	38	346	6.015	14.905	138	0
Comisiones	154.355	0	40	0	0	32	0	0	158.995	13.152
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	13	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	0	0	7.393	5.627	0	0
Honorarios asesoría consultoría	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Otros gastos de operación	4.445	11	0	0	0	0	0	0	3.989	94.765
Otros Gastos	0	0	0	0	35	670	0	0	0	0
Total	\$ 164.374	\$ 152	\$ 7.681	\$ 14.657	73 \$	1.062 \$	13.408 \$	20.532 \$	163.122 \$	107.917
Compromisos y obligaciones contingentes	232.318	0	0	0	0	0	0	0	0	102.481

Compromisos de compra de calls y puts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.341.396
---------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-----------

35. Otros aspectos de interés

(a) 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.

(b) Depuración realizada al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Concepto	Acumulado a 30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 17.456	\$ 1.158	\$ 16.298
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	-5.902	14.775	-20.677
Total depurado	\$ 35.184	\$ 15.933	\$ 19.251

36. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados consolidados del 30 de septiembre de 2024 a la fecha del 14 de noviembre de 2024, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

37. Negocio en Marcha

Información financiera proyectada

Durante el trimestre el Grupo inició su proceso de presupuesto y proyecciones financieras para los años 2025 al 2027. Este proceso parte de las estimaciones macroeconómicas realizadas internamente por el equipo de estudios económicos. Con estas variables más el desarrollo de los objetivos estratégicos del Grupo, se estimaron utilidades para los siguientes años. Estos resultados están apalancados en un mejor desempeño tanto de ingresos como de gastos.

Por el lado del margen de interés, vemos una mejora por la disminución en las tasas de interés lo que permite disminuir el costo de los recursos de manera acelerada. Por el lado del activo, vemos una disminución pero mucho más lenta, esto debido a que los desembolsos de créditos de los últimos años en escenarios de tasas elevadas han permitido formar un stock de créditos que continuarán dando rentabilidades atractivas. En estas estimaciones el margen crece a doble dígito en los años mencionados.

Por el lado de comisiones el Banco BBVA Colombia S.A. 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 tanto por el lado del negocio emisor como por el adquirente, 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 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.

Añadiendo la estimación de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa los resultados incrementan aún más. Estos se explican principalmente por mayores ingresos por comisiones derivados de mayores activos administrados (AUMs), intermediación en el mercado de valores y estructuración de negocios especializados. De igual manera, siguiendo las políticas del grupo, la gestión del gasto será estricta y destinada a impulsar la actividad de las empresas del grupo.

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 2024, como 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.

38. Hechos Significativos

A continuación se detallan los hechos significativos en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo al 30 de septiembre de 2024:

- La Junta Directiva de BBVA Colombia aprobó la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias con sujeción al derecho de preferencia y su colocación mediante oferta pública en el monto y condiciones del reglamento. La operación fue aprobada por unanimidad por la Junta Directiva de la entidad en una sesión celebrada el día 12 de abril de 2024. El monto y condiciones de dicha emisión, así como el respectivo reglamento de la emisión, fueron fijados por la misma Junta Directiva del Banco.
 - ❖ **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.
 - ❖ **Etapas de la oferta:** La Oferta se realizó en tres etapas, a saber: Primera Etapa – Derecho de preferencia, Segunda Etapa – Acrecimiento, y Tercera Etapa – Remanente.

Primera etapa: Derecho de preferencia

- **Oferta Pública:** El día 02 de agosto se publicó aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia de la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La emisión fue hasta por \$918.280
- **Monto colocado:** Se colocaron en esta fase 3.248.330.782 acciones por valor de \$ 877.049

- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.

Segunda Etapa: Acrecimiento

- **Oferta Pública:** El día 03 de septiembre se publicó aviso de la segunda etapa para el ejercicio del derecho de acrecimiento de la emisión de 152.706.255 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- **Monto máximo de la emisión:** La emisión será hasta por \$41.230.
- **Monto colocado:** Se colocaron en esta fase 152.706.253 acciones por valor de \$ 41.230
- **Precio de suscripción:** El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$270 pesos.

Tercera Etapa: Remanente

- **Oferta Pública:** El día 11 de septiembre se publicó aviso de la tercera etapa para el ejercicio del derecho de acrecimiento de la emisión de 2 acciones ordinarias de 2024 del Banco.

En las tres etapas las sociedades que forman parte del Grupo, adquirieron 3.399.439.287 acciones ordinarias.

39. 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.