

BBVA

Creando Oportunidades

Informe Periódico Trimestral Enero - Marzo 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	13.907.929.071	479.760.000
Número de accionistas	64.834	290
Monto Emisión	13.907.929.071	479.760.000
Monto Colocado	13.907.929.071	479.760.000

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				
Moneda	USD	COP	COP	COP	COP

Características	Bono Azul (Ordinario)	Bono Azul (Ordinario)	Bono Azul (Ordinario)
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

El programa de emisión del bono azul es de 150 millones, el restante se irá emitiendo de acuerdo con el apetito del mercado y de los inversionistas.

Índice

Valores vigentes del emisor.....	2
Índice.....	3
1. Entorno Económico.....	4
2. Mercado y posición competitiva.....	8
3. Entorno legal y regulatorio.....	8
4. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.....	10
5. Evaluación de Otros Informes.....	11
6. Productos, servicios y distribución.....	11
7. Responsabilidad Corporativa.....	15
8. Sostenibilidad.....	16
9. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones.....	18
10. Riesgos.....	22
11. Resultados.....	27
Resultados Individuales.....	27
Resultados Consolidados.....	34
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	41
Informe Trimestral Perfil de Riesgo Operacional.....	43
Gobierno Corporativo.....	44
Estados financieros trimestrales.....	45

1. Entorno Económico

La recuperación económica global en compás de espera hasta 2025

Los resultados económicos siguen siendo determinados por las condiciones monetarias aún estrictas. Las elevadas tasas de interés de la política monetaria, los recortes de liquidez cada vez más pronunciados desde los bancos centrales de los países desarrollados (sobre todo, en Estados Unidos) y los avisos de cautela desde la FED y el Banco Central Europeo ante las señales recientes de la inflación global marcan el ritmo de la actividad. Estas condiciones monetarias han afectado mayormente al sector manufacturero, mientras que el gasto y la actividad en las ramas de servicios siguen resistiendo, incluso más en Estados Unidos, en donde, además, la inversión empresarial y residencial no presenta signos de fuerte desaceleración. En todo caso, la Ley IRA (Ley de Reducción de la Inflación de 2022 en Estados Unidos) y la Ley CHIPS (Ley Europea en el ecosistema de semiconductores) han reforzado algunos sectores manufactureros, haciendo que la moderación de la actividad sea menos profunda en el promedio del sector.

En Europa, hay algunos indicios de mejora en el sector manufacturero, aunque sigue en terreno recesivo. Los principales componentes que contribuyen a la desaceleración son las exportaciones y la formación bruta de capital. Además, el consumo público ha ido por detrás del crecimiento de la demanda interna, especialmente en España, mientras que las inversiones de los gobiernos siguen siendo débiles. Las señales positivas provinieron especialmente de Alemania, en donde los nuevos pedidos aumentaron debido a las órdenes mayoristas, si bien el PIB de esa economía sigue siendo el más rezagado entre los grandes países. En cuanto a los servicios, hay mejores perspectivas en Italia y España debido al buen desempeño del turismo. Finalmente, los indicadores salariales están en máximos y la tasa de vacantes sigue siendo alta, pero se está moderando. La principal noticia positiva en la zona Euro es que aumentaron notablemente las reservas de gas, limitando los efectos sobre las manufacturas y la inflación.

En China, cuyo PIB alcanzó el 5,2% en 2023, la recuperación no está equilibrada, ya que la oferta es mucho más fuerte que la demanda, lo que conduce a un entorno de deflación que no es fácil de revertir en medio de un profundo ajuste inmobiliario. La recuperación, por lo tanto, no tiene una base sólida, ya que el profundo ajuste del mercado inmobiliario y el sobreendeudamiento de los gobiernos locales siguen siendo los principales riesgos, por lo que la debilidad de los sentimientos de los hogares y las empresas no se ha revertido completamente. Los principales pilares de la producción industrial son la economía verde y los sectores manufactureros de gama alta, como los vehículos eléctricos, los paneles solares, las baterías de litio y los teléfonos inteligentes. Las ventas al por menor están siendo limitadas por la elevada tasa de desempleo en el grupo de jóvenes, la campaña de limitación salarial y el efecto riqueza (en parte, por las caídas de los mercados inmobiliario y bursátil) en el país. La inversión en vivienda se recupera solo lentamente y las entradas de IED cayeron de forma importante. De hecho, es probable que la Inversión Extranjera Directa no recupere su nivel de los años 90's y 00's así los factores cíclicos vuelvan a ser favorables.

A pesar de las tasas de interés elevadas, la política industrial estadounidense está ayudando a impulsar la economía, especialmente las inversiones en cambio climático. La razón por la que este particular ciclo de endurecimiento no se ha traducido en una desaceleración significativa es los elevados niveles de ahorro excedentario de los hogares. Además, a diferencia de recesiones previas, cuando la primera señal provenía de una disminución de la inversión, este rubro no cayó en este ciclo y ayudó a diluir las perspectivas de que la economía entre en una recesión de forma inminente. De hecho, recientemente la inversión residencial repuntó, gracias a la escasez de oferta que incentivó la iniciación de nuevos proyectos inmobiliarios.

Esto último ha impedido una desinflación más rápida, lo que, unido a los riesgos geopolíticos, ha mantenido la cautela de los bancos centrales. Al tiempo, el USD se ha fortalecido recientemente debido a los datos más sólidos que lo esperado (empleo, PIB, productividad e índices PMI) y a la Reserva Federal más cauta. Además, los mercados han reducido las expectativas de una relajación monetaria agresiva, desplazando las apuestas de un primer recorte en Estados Unidos desde el inicio hacia mediados de este año y disminuyendo el número de rebajas esperadas para 2024.

Pese a la incertidumbre sobre la senda de la política monetaria y las tensiones geopolíticas aún vigentes, la volatilidad financiera sigue siendo limitada. El conflicto en Oriente Medio se extiende geográficamente y aumenta en intensidad, implicando a más actores y frentes, pero con efectos económicos limitados hasta ahora. Las perturbaciones en el Mar Rojo han hecho subir algunos costos de los fletes entre el Este y el Oeste, pero su impacto global parece limitado y, hasta cierto punto, temporal. Con todo, el impacto global de estos desarrollos sobre el indicador de costos de fletes es muy pequeño y no parece ser una razón de peso para esperar presiones inflacionarias mucho mayores a nivel mundial.

Como resultado, se anticipa una senda menos estresada para el VIX (la cual es una medida de volatilidad financiera) por los datos macroeconómicos positivos, la próxima relajación monetaria de la Reserva Federal y el escaso impacto del conflicto de Oriente Medio. Al tiempo, los flujos de capital hacia los mercados emergentes, que han sido mejores de lo previsto, serán muy elevados en el primer trimestre de 2024, para luego retroceder lentamente. Esto último se explica por la tendencia al alza que se espera en el VIX a lo largo de 2024, eso sí partiendo de niveles bajos, por las elecciones estadounidenses, los riesgos geopolíticos que pueden virar hacia un mayor efecto y cierta preocupación por la exposición de los bancos al mercado inmobiliario.

Por otra parte, los eventos geopolíticos recientes han llevado a una rebaja en la previsión de los precios energéticos esperados. Los precios del petróleo este año se situarán cerca de los niveles promedio de 2023 (que son menores a los del cierre del año) debido a la modesta demanda y la mayor oferta de los países no pertenecientes a la OPEP. Así pues, se espera que los precios bajen a pesar de las tensiones geopolíticas. Una senda diferente tendrán los precios del cobre, ya que se espera una tendencia al alza, que se explica completamente por la evolución de la economía de China. En cuanto a las previsiones para los cereales, también se revisan a la baja, en consonancia con la apreciación del dólar de Estados Unidos y los amplios niveles de existencias, pero se mantienen en niveles relativamente altos.

Los datos recientes, mejor de lo esperado en algunas economías desarrolladas, el descenso del VIX y las previsiones de las materias primas favorecen un mayor crecimiento y una menor inflación en Europa y China y resultados mixtos en Estados Unidos (más crecimiento, pero más inflación) y las economías emergentes más dependientes de las exportaciones primarias (menos crecimiento y menos inflación). Uno de los determinantes más cercanos a la inflación, sobre todo en los países desarrollados, es el comportamiento esperado en los salarios nominales, los cuales dieron señales claras de que van a desacelerarse: han tocado techo en EE.UU. y es probable que este año comience una ralentización en la Eurozona.

Se prevé cierta recuperación en el crecimiento global a partir de la segunda mitad del año, impulsada por una menor inflación y unos tipos de interés más bajos, pero no en China, donde se espera que prevalezcan los factores estructurales de desaceleración. Aun así, la recuperación de la Eurozona será probablemente más débil de lo previsto. En total, se espera que el mundo crezca un 3,1% este año y un 3,3% en 2025.

En Estados Unidos, el dinamismo de la demanda y la fortaleza del mercado laboral, que se está moderando más gradualmente de lo esperado, sostendrán el crecimiento del PIB para 2024 en 1,9%. La productividad del trabajo, medida en términos de producción por hora, ha aumentado de forma notable, en parte explicando el comportamiento positivo de los salarios. Luego, en 2025, el PIB se expandirá un 2,3%, pese al agotamiento del exceso de ahorro de los hogares. En Europa, el PIB pasa del estancamiento a una modesta recuperación en 2024 (0,7%), cobrando cierto impulso en 2025 (1,4%), pero limitado por la mayor disciplina fiscal que es esperada desde el próximo año. La resistencia del mercado laboral y los ingresos reales de los empleados, el buen momento de los fondos de inversión y la relajación de la política monetaria siguen siendo los factores de apoyo para la leve recuperación. En China, se espera un incremento del PIB de 4,6% en 2024 y 4,2% en 2025. La política monetaria y fiscal seguirán siendo expansionistas para apoyar la recuperación, aumentando el presupuesto y el déficit fiscal. Sin embargo, es probable que estas políticas no impidan una ralentización estructural del crecimiento del PIB.

Por otra parte, se espera que la inflación se ralentice aún más de cara al futuro, ya que es probable que las presiones de los servicios disminuyan, suponiendo que no surjan nuevas perturbaciones de la oferta. Ello crearía las condiciones para que la Fed y el BCE recorten gradualmente los tipos a partir de mediados de este año. No obstante, la fortaleza del mercado laboral y la rigidez del IPC subyacente han respaldado el argumento de la Reserva Federal sobre la necesidad de "más datos buenos" para tomar decisiones de tasas a la baja: "la última milla es la más difícil". En Europa, por su parte, se tiene una menor presión al alza de los precios de la energía y los bienes industriales. Los servicios siguieron estancados, con rigideces a la baja, y esa es la duda que tiene el BCE.

Se espera que la inflación de Estados Unidos se reduzca del 3,4% en 2023 al 2,5% en 2024 y 2,4% en 2025, acercándose, pero no igualando aún, la meta de la Fed que se ubica en 2,0%. En la eurozona, la inflación tendrá una reducción equivalente, pero desde y hasta niveles más bajos e igualando la meta del BCE en 2025: 2,9% en 2023 a 2,5% en 2024 y 2,0% en 2025, ya que la bajada de los precios de la energía y de los bienes industriales se enfrenta a la rigidez de los precios de los servicios. En China, la inflación, que se ubica por debajo de cero, se prevé que

converja al 2% desde este año, gracias a las políticas de apoyo, la normalización de los precios del cerdo y la mejora de la confianza.

En esta línea, el ciclo de recortes de las tasas de la Fed se estima que comience en mayo y se produzcan recortes de 100 puntos básicos a lo largo de 2024. En cuanto al BCE, se mantiene la previsión de 75 puntos de recorte este año, a partir de junio, con recortes de liquidez que no implicarán grandes interrupciones en el mercado financiero. Ahora bien, el nuevo ciclo de recortes de tasas llevará a éstas a niveles más altos que los vigentes antes del Covid. La geopolítica y otros factores contribuirán probablemente a mantener las presiones inflacionarias, lo cual exige tipos de interés más altos.

Finalmente, el escenario global tiene amplios riesgos, especialmente en materia de crecimiento, inflación y geopolítica. Podría haber nuevos choques de oferta y cuellos de botella y factores de demanda como los mercados laborales o la política fiscal que podrían alimentar nuevos procesos inflacionarios. La geopolítica influirá significativamente en la futura dinámica económica, moldeando las políticas y los conflictos mundiales, aumentará potencialmente la incertidumbre y desencadenará perturbaciones de la oferta. Combinados con otros factores, como la demografía y la política fiscal, estos choques presionarán sobre la inflación, obligando a los bancos centrales a mantener los tipos de interés oficiales por encima de los niveles anteriores a la crisis. De forma particular, en China, los riesgos en 2024 se centran en el mercado inmobiliario, la deuda de los gobiernos locales, la deflación y la caída de la inversión extranjera. También hay algunos factores de baja inflación, como la deflación en China, el impacto de la política monetaria o el efecto de la inteligencia artificial y la digitalización. En suma, las ganancias de productividad podrían, al menos parcialmente, debilitar las presiones inflacionarias.

Colombia: la pista de la recuperación se irá poniendo más rápida a medida que avance 2024 y en 2025

El crecimiento económico de 2023 se ubicó en 0,6%. La demanda interna cayó, principalmente por la menor inversión, el consumo privado se expandió algo más que el PIB (1,1%), el gasto público compensó muy poco de la desaceleración privada (0,9%) y el comercio exterior contribuyó positivamente al crecimiento gracias a la fuerte caída de las importaciones (-14,7%). Específicamente, la inversión fija, el componente interno más afectado por la desaceleración, decreció un 8,9% en el año. Su descenso fue generalizado en todas sus divisiones principales, pero más evidente en el caso de la compra de maquinaria y equipo, la cual se redujo un 16,2%. Eso sí, este rubro de la inversión había tenido un nivel y un crecimiento elevados en 2022 (+30,3%) y mantuvo su relación respecto al PIB por encima de los registros previos a la pandemia (8,3% en 2023 vs. 7,9% del PIB en 2019). Pese a la desaceleración reciente, esto último puede considerarse una buena noticia.

La construcción, otra parte importante de la inversión, consolidó una importante caída, tanto en las obras civiles y no residenciales como en la vivienda. Las primeras, relacionadas con la ejecución del presupuesto público, descendieron un 4,9% y, la segunda, un 1,2%. Esta vez, a diferencia de ciclos de desaceleración previos, el sector de la construcción no tuvo un papel contracíclico. Al contrario, se movió en la misma dirección del ciclo y profundizó el retroceso del PIB.

Otro componente del PIB que tuvo una caída importante fue los inventarios. Desde el inicio de la nueva serie del PIB publicada por el DANE, en 2005, no se veía una desacumulación tan importante de existencias como la del año pasado. Equivalió al 2,5% del PIB, lo cual es más grande que algunos sectores de la economía como café, carbón, textiles o electricidad y gas. La caída de los inventarios está relacionada con la menor actividad del sector de edificaciones, tanto residenciales como no residenciales. Este comportamiento anticipa una menor terminación de viviendas y construcciones comerciales en 2024, con las implicaciones que esto tiene en empleo y demanda de insumos a otros sectores.

Ahora bien, algunos indicadores recientes reflejan que existe algún optimismo sobre las perspectivas futuras en la construcción, al menos en una parte de ella. Por ejemplo, las licencias de construcción para destinos no residenciales crecieron en 2023 y el indicador de producción de obras civiles completó dos trimestres consecutivos creciendo al final del año pasado. La vivienda, en cambio, todavía muestra indicadores débiles y parece indicar que su recuperación no se dará antes de finales de 2024 y se consolidará sólo en 2025.

Pero no solo la construcción determinó el devenir de los inventarios. Hay otra explicación, y viene desde un lado positivo: se desacumularon existencias en la industria manufacturera, lo cual sugiere una posible aceleración gradual de la actividad a futuro, sobre todo en los sectores industriales que producen bienes de consumo. El optimismo en este dato se une al elevado uso de la capacidad instalada en el sector manufacturero, lo cual exigirá que la inversión en maquinaria y equipo no caiga este año, sino que, al contrario, tenga un proceso lento de recuperación.

Las decisiones de consumo e inversión estarán respaldadas, además, por las mejores condiciones financieras de la economía. La reducción presente y esperada de las tasas de interés y la inflación representarán un alivio en la capacidad de pago de los hogares y las empresas. Se espera que la inflación termine el año en 5,4%, gracias a una reducción del incremento de los precios básicos (sin alimentos). A esto ayudará la desaceleración económica que inició desde 2022 y que, según las estimaciones de BBVA Research, continuará hasta mediados de este año. No obstante, seguirán siendo factores de presión al alza el componente de arriendos, con aceleraciones recientes, y el devenir de los precios de los combustibles, especialmente del diésel, el cual podría tener algunos aumentos este año. Los precios de la energía y el efecto de los fenómenos climáticos también pesarán sobre la senda de la inflación, si bien pueden ser efectos de carácter transitorio y que se revierten después de la normalización del clima. Con esto, se espera que la inflación siga cayendo a lo largo de 2025, hasta ubicarse en 3,8% en diciembre.

Esta mejor senda esperada para la inflación, conjuntamente con el desempeño esperado de la economía, le abrirán el espacio al Banco de la República para reducir sus tasas de interés con mayor intensidad de lo que lo ha hecho hasta ahora. Al final del año, la tasa de interés deberá ubicarse en 7,00% y seguirá recortándose hasta un 5,50% a mediados de 2025. Ahí se estabilizará un largo período de tiempo. La tasa esperada significa que los costos financieros serán más altos que los vigentes antes de la pandemia, pues Colombia, al igual que el mundo, no podrá tener tasas menores (al menos en los próximos años) por los riesgos de inflación que aún

se mantienen y la mayor presión al alza que ejercen los mayores rendimientos de los activos fijos globales.

Otro de los impulsos positivos que recibirá el gasto de los hogares en 2024 será el mayor ahorro que acumularon el año pasado. El ahorro total de los hogares llegó a un mínimo de 12 billones de pesos en un año a mediados de 2022. En 2023, el ahorro se ubicó más cerca de los 70 billones. Este cambio en las decisiones de ahorro/gasto de los hogares será determinante de sus compras de bienes durables, semidurables y vivienda en 2024. En efecto, se espera que el gasto en bienes, al contrario de lo que pasó en 2023, cuando fueron los servicios lo que más crecieron, lideren el comportamiento del consumo privado otra vez este año. Con esto, se refuerza el argumento de que la industria manufacturera y, por lo tanto, el comercio de bienes, tendrán una progresiva recuperación. A esto se unirán las mayores decisiones de inversión industrial hacia mediados y finales del año.

No obstante, existe un freno, no menor, a la recuperación, limitándola en el tiempo: el mercado laboral. Se espera que la creación de empleo se mantenga en positivo, pero mucho menor a la velocidad a la que la economía lo estaba haciendo en 2023. Además, el nuevo empleo creado tendrá una mayor participación de la informalidad. Al mismo tiempo, los hogares aumentarán su oferta laboral, acelerando el crecimiento de la participación activa, algo que sucede típicamente en momentos de moderación económica. Como resultado, la tasa de desempleo aumentará este año y solo se reducirá tímidamente en 2025.

Con todo, se espera que el crecimiento económico se ubique en 1,5% este año y se acelere al 2,8% en 2025. La velocidad de la recuperación se sentirá de menos a más. La menor velocidad se sentirá en el primer semestre de 2024, cuando el gasto de los hogares en servicios se mantendrá bajo, la recuperación del consumo en bienes sea apenas evidente, los industriales empezarán a recomponer inventarios con gradualidad, los constructores de obras civiles terminarán los proyectos dejados por los anteriores alcaldes y gobernadores y los empresarios estarán expectantes a unas señales más claras de repunte de la actividad antes de tomar grandes decisiones de inversión.

A partir del segundo semestre, el mejor comportamiento del gasto privado será más evidente impulsado por las mejores condiciones financieras, mientras que las compras de vivienda empezarán a mostrar señales claras de rebote y los empresarios tendrán más incentivos para emprender nuevos proyectos. Al tiempo, las edificaciones no residenciales empezarán a tener mayor actividad, incentivados por los bajos niveles de vacancia en todas las ciudades. Esta tendencia se mantendrá hasta 2025, cuando, además, se unirá la mayor ejecución del gasto público, sobre todo de los nuevos gobiernos regionales y locales, que ya tendrán planes de desarrollo aprobados, con una agenda de inversiones más clara, y el mejor desempeño del sector de la vivienda. Esta última impulsará al PIB no solo por la terminación de las edificaciones, sino también por el incremento de las obras en proceso que ayudarán a revertir los bajos inventarios observados en 2023.

La recuperación económica implicará, eso sí, un aumento del déficit en la cuenta corriente, el cual se redujo ostensiblemente el año pasado, desde un 6,2% del PIB en 2022 hasta un 2,7% del PIB en 2023. Un número inferior a 3,0% en el déficit externo no se presentaba desde el año 2011 (2,9% del PIB en ese año). Gran parte del ajuste del desbalance externo se explicó por la

caída de las importaciones, la cual fue del 15,2%, una cifra sumamente baja y que no se veía desde la pandemia y, antes de eso, desde 2015 cuando retrocedieron un 15,1%. La caída en la demanda interna determinó ese comportamiento. De hecho, el bajo consumo en bienes durables y semidurables y la fuerte caída en la inversión en maquinaria (todos ellos, componentes con un alto porcentaje de importaciones) fueron decisivos para la cifra final de las importaciones. En 2024 y 2025, al contrario, la recuperación de estos grupos de gasto, junto con un limitado comportamiento de las exportaciones por la desaceleración global, aumentarán el déficit externo esperado hasta un 3,4% del PIB en 2024 y un 3,9% del PIB en 2025.

El déficit fiscal también tendrá un deterioro en 2024 con respecto al cierre de 2023. Los menores ingresos esperados no serán compensados por una caída equivalente en el gasto del gobierno nacional central. El déficit subirá del 4,3% del PIB el año pasado hasta un 5,2% del PIB este año. Luego, en 2025, caerá hasta el 3,9% del PIB. En comparación con otros países emergentes, Colombia sobresale como uno de los que tienen el peor ajuste fiscal en el período posterior a la pandemia, cuando muchos gobiernos aceleraron el gasto para enfrentar la crisis social, pero que ahora presentan cuentas fiscales más equilibradas que la colombiana. Con esto, la deuda pública seguirá aumentando hasta un 60% del PIB en 2025.

El tipo de cambio, sin duda, es la variable que suele absorber el efecto de los anteriores desequilibrios macroeconómicos, con presiones hacia la devaluación a lo largo de 2024 y 2025. Claro está que esta presión no solo proviene de los desbalances, sino también del comportamiento de la política monetaria: Colombia reducirá su diferencial de tasas con Estados Unidos, pues el Banco de la República ya está bajando las tasas de interés y acelerará este proceso prontamente. Al contrario, la Fed solo en mayo empezará a recortar sus tasas. En números, esperamos que la tasa de cambio se ubique en promedio en 4.326 este año y en 4.237 en 2025.

Ahora bien, la recuperación de la economía colombiana requiere no solo fijarse en el corto plazo, sino también pensar en el crecimiento de largo plazo y su capacidad de mejorar los indicadores sociales a futuro. En este plazo, Colombia tiene grandes oportunidades, pero también enormes retos que tendrá que afrontar.

Entre las oportunidades, con muchas tareas por hacer, sobresalen las siguientes: i.) la mayor vinculación del país en las cadenas de valor globales le permitirá aprovechar el desarrollo del nearshoring; ii.) el gran potencial de sectores como el agrícola, con las requeridas inversiones para promoverlo, ofrece un amplio espacio de crecimiento y desarrollo para el país; y iii.) la distribución geográfica del país, con varias ciudades de tamaño relevante y formando nodos geográficos en diferentes regiones del país, permite escalar inversiones enfocadas en los distintos centros de producción y consumo.

Y entre los retos, no menores, que tendrá que afrontar la economía se pueden enumerar los siguientes: i.) una tasa de interés real más alta, no solo en Colombia, sino a nivel global, puede limitar la capacidad de recuperación de la economía, especialmente de la inversión; ii.) la incertidumbre en torno a las reformas sociales y económicas; iii.) los desbalances macroeconómicos y sus implicaciones en la calificación soberana; iv.) las condiciones geopolíticas globales que pueden aumentar la percepción de riesgo y los costos financieros

globales; v.) el menor auge demográfico que puede reducir la contribución del factor trabajo al crecimiento observado y potencial; y vi.) la reducción de la inversión reciente (privada y pública) puede llevar a estar más expuestos a choques de inflación en el futuro.

El largo plazo es la suma de los cortos plazos. Por lo tanto, para que Colombia pueda cumplir sus metas de crecimiento e inclusión social en unos años, debe empezar a hacer la tarea desde ya. El ancla de todas estas tareas pendientes es la inversión. Hay que acelerar la inversión. Es la condición necesaria, y casi suficiente, para aumentar el crecimiento potencial de la economía, reducir la pobreza e incluir a más personas al mercado laboral.

2. Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 11,18% a enero de 2024, mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,67%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 11,51% para el mes de enero 2024, la cual presentó una variación de +45 pbs frente al mismo periodo del año 2023. La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,95%, que presentó una variación de +102 pbs al comparar con el mismo periodo de 2023. En la línea Consumo BBVA logró crecer en cuota con una ganancia de +183 pbs y cerró enero 2024 con 15,54% gracias a su excelente desempeño en Consumo Libre y Tarjeta de Crédito. Con respecto a Hipotecario, la cuota de BBVA es de 13,80% con una pérdida de -57 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 8,55% y creciendo +3 pbs con respecto enero de 2023, logrando ubicarse en la 4ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA logra en el mes de enero 2024 una cuota de 12,08%, la cual presentó una variación de +56 pbs frente al mismo periodo de 2023. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de +33 pbs y mantuvo la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,54%. Ahorros registró una ganancia de +130 pbs con cuota de 11,32% y CDTs que ha sido la línea con mayor crecimiento a nivel de todo el sector bancos y compañías de financiamiento, se ubicó en 13,31% cayendo -52 pbs con la 4ta posición en el mercado.

3. Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más eficientes en su implementación. Durante el primer trimestre del año 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 primer 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 017 DE 2023.** Busca promover la estabilidad financiera, fortalecer el sano crecimiento de la cartera crediticia y mitigar el impacto del actual ciclo crediticio en el sistema financiero, en particular en los establecimientos de crédito.

Por lo anterior, y considerando el contexto macroeconómico actual, la SFC considera necesario impartir instrucciones transitorias relativas a las condiciones que deben cumplirse para que los establecimientos de crédito puedan aplicar la metodología de cálculo en fase desacumulativa establecida en el subnumeral 2.2 del Anexo 1 del Capítulo XXXI – SIAR de la CBCF.

Entre otros aspectos relevantes, se resalta:

- Los establecimientos de crédito que durante 3 meses consecutivos cumplan 3 de las 4 condiciones establecidas en el numeral 2 del Anexo 1 del Capítulo XXXI - SIAR de la CBCF y en la Carta Circular 019 de 2023, podrán presentar a la SFC un plan para aplicar la metodología de cálculo en fase desacumulativa prevista en el subnumeral 2.2 del Anexo 1 del Capítulo XXXI.

- Los establecimientos de crédito que luego de aplicar durante 6 meses la metodología prevista en el subnumeral 2.2 del Anexo 1 del Capítulo XXXI – SIAR de la CBCF, y que como resultado de la evaluación de las condiciones señaladas en el numeral 2 del Anexo 1, deban aplicar la metodología prevista en el subnumeral 2.1 del Anexo 1, podrán solicitar a la SFC un plazo no mayor a 24 meses para la constitución de las provisiones adicionales que resulten de aplicar tal metodología.

- 2. CIRCULAR EXTERNA 03 DE 2024.** Se emiten instrucciones para la gestión de los límites a las grandes exposiciones y concentración de riesgos de los establecimientos de crédito, y de los cupos individuales de crédito de las demás entidades vigiladas. Entre otros aspectos, se resalta:

- Se crea el capítulo XIII en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) que establece normas para la identificación y gestión de grandes exposiciones y concentración de riesgos de los establecimientos de crédito.

- Periodo de pruebas: Para asegurar la correcta trasmisión de la información requerida a través de las proformas mencionadas anteriormente, las entidades vigiladas deberán realizar pruebas obligatorias entre el 10 y 21 de marzo de 2025 con la información de las exposiciones individuales y consolidadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

3. **CIRCULAR EXTERNA 02 DE 2024.** Se dan instrucciones sobre las contribuciones del artículo 337 numeral 5 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero para el primer semestre de 2024. En consecuencia, se establece que, para este periodo, el valor de dichas contribuciones será de \$201.582.500.000,00.

Para cumplir con el pago respectivo, la Superintendencia Financiera de Colombia enviará a las entidades vigiladas el cobro correspondiente, que deberá ser cancelado a más tardar el 20 de febrero de 2024.

4. **CIRCULAR EXTERNA 04 DE 2024.** Se imparten instrucciones relativas a las finanzas abiertas y comercialización de tecnología e infraestructura de terceros con el fin de:

1. Definir los estándares tecnológicos, de seguridad y demás necesarios que deben adoptar las entidades vigiladas para el desarrollo de las finanzas abiertas en condiciones de interoperabilidad.

2. Establecer las obligaciones que deben cumplir las entidades vigiladas para que el tratamiento de los datos de los consumidores financieros se realice en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

3. Señalar los lineamientos que deben cumplir las entidades vigiladas cuando comercialicen a terceros la tecnología e infraestructura que utilicen para la prestación de sus servicios.

Con base en lo anterior, se realizan las siguientes modificaciones:

- Se crea Capítulo IX en el Título I de la parte I de la Circular Básica Jurídica denominado -Reglas relativas a las finanzas abiertas- con el fin de definir los estándares tecnológicos, de seguridad y demás necesarios para el correcto uso de las finanzas abiertas.
 - Se crea el Capítulo X en el Título I de la Parte I de la Circular Básica jurídica denominado Comercialización de Tecnología e Infraestructura a terceros con el fin de definir los lineamientos que deben atender las entidades vigiladas cuando desarrollen la actividad de comercialización de tecnología e infraestructura que utilicen en la prestación de sus servicios y su desarrollo de sus actividades conexas.
5. **CARTA CIRCULAR 14 DE 2024.** La SFC hace un recordatorio a las Entidades vigiladas sobre el cumplimiento de las obligaciones a tener en cuenta para garantizar el derecho fundamental al Habeas Data. Entre otros aspectos, se resalta:
- Las Entidades deben solicitar la autorización del titular de la información y conservar la evidencia de esta.
 - En su condición de fuentes de información, las entidades vigiladas deberán reportar, de forma periódica y oportuna al operador de información, las novedades y/o rectificaciones de los datos financieros que hayan suministrado previamente.

6. **CARTA CIRCULAR 08 DE 2024.** Se informa la relación de inversiones que los establecimientos de crédito deben realizar en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases “A” y “B”, de acuerdo con lo establecido en la Resolución Externa 3 de 2000 de la Junta Directiva del Banco de la República.

A BBVA Colombia le corresponde la suma de: CUP 2.221.262.719,00.

7. **RESOLUCIÓN 2332 DE 2023.** Certifica 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.

La presente resolución rige para el trimestre comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024.

8. **RESOLUCIÓN 0400 DE 2024.** La SFC certifica en 22,20% efectivo anual el interés bancario corriente para la modalidad de crédito de consumo y ordinario.

Para las modalidades de crédito productivo se certifica el interés bancario corriente en:

MODALIDAD	EFFECTIVO ANUAL
Crédito productivo de mayor monto	27,47%
Crédito productivo rural	25,10%
Crédito productivo urbano	36,85%
Crédito popular productivo rural	45,87%
Crédito popular productivo urbano	51,09%

Las tasas certificadas regirán para el periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de marzo de 2024.

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 primer trimestre del año, BBVA continúa con su liderazgo en las líneas de inversión y recursos, destacándose la dinámica en facturación de Libranza con un +48% respecto al mismo período 2023 y ratificando así nuestro liderazgo como #1 del mercado en este producto. Destacamos el lanzamiento de “Preaprobados One click” que ofrece a nuestros clientes la aprobación y desembolso a cuenta en máximo cinco (5) horas a través de nuestra App, sin documentos.

Respecto a la gestión de Tarjeta de Crédito, con el fin de consolidarnos el banco con los mejores beneficios para todos nuestros clientes con Tarjetas de Crédito y Débito, en BBVA desde el primer Q hemos estado trabajando en la mejora de oferta de valor para nuestros clientes de acuerdo a sus necesidades, es por ello que estrenamos desde el 25 de Enero de 2024 para nuestros clientes con tarjetas Affluent (tarjetas platinum, black e infinite) nuevos beneficios con nuestro reto anual “Gana tiquetes gratis con BBVA” donde premiamos a clientes por cumplir su meta de facturación anual con tiquetes nacionales e internacionales totalmente gratis que puede canjear en nuestra plataforma de viajes BBVA by Despegar. De manera complementaria a partir del 1 de Febrero realizamos una mejora en la acumulación de puntos BBVA por compras, que posiciona nuestro programa sobre la competencia y le entrega a nuestros clientes ofertas y beneficios exclusivos en viajes y restaurantes y entretenimiento. Actualmente contamos con 8 marcas aliadas en estas verticales en las cuales nuestros clientes podrán pagar sus compras de manera total o parcial con la redención de su Puntos BBVA y lo mejor, con doble beneficio en el valor del punto los martes en restaurantes y los jueves en cines.

En la gestión de Vivienda, iniciamos un primer trimestre con ambición en ganancia de cuota de mercado, enfocándonos para este 2024 en diferentes líneas estratégicas para lograrlo cómo: crecimiento en facturación de vivienda principalmente en UVR, Vis y Leasing e incremento de saldos de cartera, apalancado en la financiación de Crédito Constructor en proyectos financiados y no financiados, todo esto con el fin de ser en el país un Banco referente en la colocación de vivienda para todos nuestro clientes, atrayendo más mercado, aportando a la colocación de más nóminas y trabajando en sinergia con nuestras áreas de valor así como con nuestros constructores y ecosistema en la colocación de crédito, lo que ha permitido la financiación de 4.113 créditos en los hogares colombianos.

En la facturación total para este primer trimestre 2024, en Vivienda tuvimos un incremento del 47% respecto al trimestre anterior, superando los \$580 mM, en donde la colocación de VIS pasamos de tener una participación del 13% a un 26% superando los \$150 mM, y en UVR pasamos de una participación del 9% al 22% con una colocación de más de \$130 mM, lo que ha permitido a marzo cerrar con un saldo en Cartera de \$14,3 Billones que se traduce en un crecimiento interanual del 4,58% (\$627mM).

Una palanca de crecimiento importante es el sector Constructor con foco en las Constructoras de mejor ranking y menor nivel de riesgos, donde BBVA continúa consolidando aún más la participación adelantando diferentes estrategias de financiación y promoción llegando a 159 proyectos financiados que nos permitió alcanzar una Cartera de Crédito Constructor de \$973 mM con un crecimiento interanual del 22%, y en facturación superando los \$190 mM con un crecimiento del 15% frente al 2023.

Frente a los resultados en Vehículo, BBVA alcanza una facturación del primer trimestre superando los \$182mM con un crecimiento interanual del 41%, y en unidades de 2.344 (+22%), lo que permitió un incremento de saldos del 6.76% frente a marzo del 2023, alcanzando los \$1.57 Billones, todo esto apalancado por un mayor posicionamiento en los concesionarios del país, mejora de tiempos de aprobación y estrategia de Plan Mayor - Menor.

Por otro lado, Bbva Colombia ingresa al mercado de financiación mayorista de Vehículo a través del producto Floor Plan (Plan Mayor) con nuestro aliado Inchcape, cuarto importador en el país, entregando los primeros desembolsos en febrero por valor de \$9.150m; con esto, damos inicio a la palanca del negocio de Retail más importante, la cual nos llevará a consolidar la oferta de valor en el mundo de Consumer Finance

De igual manera, iniciamos 2024 con un impulso importante en vinculación de clientes siendo nuestro principal producto la cuenta de nómina donde tuvimos presencia en medios masivos destacando los beneficios diferenciales de nuestra oferta como son la entrega de puntos de bienvenida del Plan de Lealtad BBVA, la disminución en tasas del activo por contratación de este producto y la incorporación de Efecty como corresponsal bancario para ofrecer mayor presencia de BBVA en todo el territorio nacional con el beneficio de no cobro por retiros en estos puntos aliados.

Y precisamente para impulsar la autogestión de nuestros clientes en la Banca Móvil, en este trimestre lanzamos la campaña “Vuélvete Fan de la App” donde los 20 clientes que más operaciones realicen por este canal recibirán 150.000 puntos del Plan de Lealtad BBVA para redención en viajes, compras o dinero en efectivo (Aplican Términos y Condiciones).

En cuanto a los resultados obtenidos en los productos del pasivo, se obtuvo un crecimiento interanual del total de los recursos de 17.1%, apalancado principalmente en CDT's donde se logró un incremento de +45.7%. El ajuste estratégico y foco de nuestra fuerza comercial en la captación de nuevos recursos estables, principalmente en los segmentos de Alto Valor y clientes con excedentes de liquidez nos permitió el lograr de estos resultados, siendo estos segmentos los principales aportantes con un aumento interanual superior al 40%.

b. Segmento PyME, Empresas e Instituciones

b. Segmento PyME

En este primer trimestre de 2024 seguimos avanzando en nuestra estrategia de crecer en clientes logrando vincular más de 2.000, el 40% mediante cuentas de ahorros y el 37,6% por adquirencias, en cuota de mercado se trabajó conjuntamente con el área de Advanced Analytics y Riesgos identificando nuevas fuentes de información, dando como resultado más de 10.000 preaprobados incrementado en un 39,3% las ofertas respecto al trimestre anterior y un 6,5% en montos ofertados. De lo anterior a más de 4.000 clientes se les otorgó una tasa especial con fin de mejorar rentabilidad y precio producto de sus indicadores financieros, nivel de riesgo y reciprocidad vigente en el Banco, logrando que el 34% de la facturación total viera por estas líneas preaprobadas.

Apoyamos a las PyME en el pago de sus obligaciones de cesantías a sus colaboradores con más de \$20 mil millones de pesos. Se ha logrado un aporte del 30% de los preaprobados a los \$878 mil millones de pesos de la facturación total de PyME. Seguimos avanzando en nuestros productos digitales, aumentando 10% en contratación de adelantos de venta y dando más de 1.200 altas, la cifra más alta desde el lanzamiento del producto, a su vez más de 90 personas naturales con negocio han desembolsando adelanto de venta por medio de la aplicación Móvil con la solución de single app, reduciendo la brecha respecto al uso y bancarización de canales digitales.

Para la atracción de recursos se implementó una acción de vencimientos del CDTs en otros bancos, buscando captar pasivos, reflejando un aporte a los Saldos medios en más de \$10 mil millones de pesos representado en 64 clientes. Se mantiene nuestra oferta transaccional enfocada en soluciones de pago, nómina y canal.

En temas de servicio al cliente, hemos implementado planes de acción enfocados en mejorar la experiencia del cliente, se han basado en comunicaciones sistemáticas sobre las nuevas funcionalidades de los canales, marketing interno para los colaboradores respecto al conocimiento del onboarding de canales y sus funcionalidades básicas. Por último, capacitaciones colectivas que probaron ser una herramienta funcional, para dar mayor alcance a nuestro servicio de postventa.

c. Segmento Empresas

2024 es el año en el que culmina el plan estratégico que se definió hace cuatro años, en el que se trazaron objetivos claros para doblar la participación de mercado de la banca de empresas y posicionarnos como un banco relevante para las empresas del país. A continuación se presentan los diferentes frentes de trabajo y los resultados obtenidos durante el primer trimestre.

Crecimiento de cuota

Se lanzó el plan líder, una acción en la que se seleccionaron en conjunto con el equipo comercial, riesgos y client solutions, las empresas más relevantes de cada una de las ciudades donde tiene presencia la banca de empresas, con el fin de ser el banco referente para estos clientes en sus necesidades de financiación y soluciones de tesorería. La evolución de este grupo de clientes está aportando al crecimiento de los SM de inversión de la banca.

La segunda línea para crecimiento de cuota se da con el plan agro, una iniciativa en la que se definieron sectores estratégicos de esta industria tales como ganadería, avicultura, porcicultura, palma, arroz y caña de azúcar, donde se identifican oportunidades relevantes para apoyar a los clientes en sus necesidades de financiación.

Además, para impulsar un nuestro KPI estratégico de financiación sostenible, se lanzó una campaña interna que busca incentivar a los gerentes de cuenta con mayor crecimiento presupuestal en este indicador, con un viaje de formación a España. Para apoyar esta gestión, se identificaron 360 empresas con certificaciones sostenibles y/o actividades comerciales con potencial de sostenibilidad. Con corte a marzo han logrado desembolsar \$885 mil millones en facturación sostenible.

También a partir de febrero, se implementó una iniciativa denominada “plan de choque” en la que se tienen condiciones de rentabilidad especiales las cuales nos permiten reaccionar ante la alta competencia del mercado con el fin de defender la cartera actual y crecer en clientes puntuales.

Recursos

En la gestión de recursos, este año se tiene el reto de disminuir el costo de los pasivos, por lo que se ha trabajado en profundizar la relación con los clientes por medio de nuestro portafolio transaccional con un enfoque especial en brindar soluciones de tesorería estructuradas.

ROF

Con el fin de potenciar los ingresos derivados de comisiones, BBVA Colombia ha implementado su estrategia de Foreign Exchange, orientada a ampliar la participación de clientes en las operaciones de divisas. Esta iniciativa se enfoca en una segmentación específica de clientes con una presencia limitada en el mercado de divisas. Durante el primer trimestre, se logró ejecutar transacciones por un total de \$16.5 millones de dólares, involucrando a 28 clientes.

d. Corporate and Investment Banking

El primer trimestre del 2024 se evidenció una leve disminución en la dinámica de la Banca Corporativa, respecto a la actividad presentada en el último trimestre de 2023, enmarcada en un entorno altamente competitivo, teniendo en cuenta la desaceleración económica observada en Colombia, que derivó en una ralentización de la dinámica en la Banca Corporativa, comportamiento que se venía presentando desde el trimestre anterior. Sin embargo, en BBVA nos destacamos por nuestra capacidad de gestionar y mantener nuestros niveles en el sector financiero.

Uno de los retos importantes en el primer trimestre fue mantener la estabilidad en la liquidez derivada de nuestros clientes, dado que continúa la dinámica a la baja en las tasas de interés, por parte del Banco Central, generando una mayor competencia por los recursos en el sector financiero, por lo anterior continuamos con nuestra estrategia de captación de recursos con clientes mayormente transaccionales. Esta estrategia permite que sigamos viendo estabilidad en el manejo de la liquidez con los clientes de la banca corporativa.

En cuanto a los saldos en la cartera de corto plazo, se mantuvieron estables frente al cierre del año anterior pese a continuar a la baja en las tasas de interés por parte del Banco Central. De acuerdo con lo anterior, continuamos con una estrategia enfocada a defender nuestra cartera, acompañada de una oportuna gestión de vencimientos. Lo que nos ha permitido seguir viendo estabilidad en nuestro balance con los clientes de la banca corporativa.

En la parte de créditos de largo plazo, se presentó una buena dinámica para la Banca Corporativa de BBVA Colombia, lo que ha permitido mantener nuestro posicionamiento en el mercado. Adicional a lo anterior, continuamos en la construcción de oportunidades comerciales por medio de propuestas de financiamiento no solicitadas y anticipándonos a las necesidades de nuestros clientes.

Finalmente, para Global Markets (GM) el primer trimestre del año inició con un panorama muy retador teniendo en cuenta una alta volatilidad en los mercados locales. Sin embargo, gracias a una destacada gestión del equipo, logramos recuperarnos y cerrar el trimestre con resultados satisfactorios para BBVA. Estos son hitos que además son resultado de la fortaleza de BBVA en la oferta de productos que apoyan la estrategia de Sostenibilidad de nuestros clientes.

7. Responsabilidad Corporativa

En el primer trimestre de 2024 BBVA, a través de sus acciones de inversión social, benefició a más de 11.500 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 es el eje central de las iniciativas de inversión social; es por ello que desde la Alta Gerencia se apoyan y acompañan distintas actividades de apoyo a las

comunidades más vulnerables del país. El primer trimestre, el presidente del Banco visitó Leticia, donde hizo entrega de 8 computadores, una biblioteca física con casi 40 libros y una biblioteca digital, en el marco del cierre y finalización de la Campaña Cuento Contigo, gracias a la cual el Banco llegó a los 32 departamentos con sus iniciativas de inversión social.

También visitó Armenia y San Andrés para realizar la entrega de kits escolares a niños y niñas de instituciones educativas públicas. Entre enero y marzo se han entregado 2.988 kits escolares, que para este año cuentan con características más sostenibles como telas recicladas, empaques biodegradables y reducción del plástico en más de un 90%; además, los cuadernos y empaques tienen diseños alusivos a la biodiversidad de Colombia y tips para el cuidado del medio ambiente.

El presidente también visitó Inírida, donde hizo entrega de 10 tablets cargadas con más de 600 contenidos digitales y una biblioteca física con casi 40 libros en una institución educativa de la comunidad indígena El Remanso.

Adicionalmente, se entregaron 450 kits escolares a niños y niñas de comunidades Wayuu en la Guajira, de la mano de World Vision.

Como apoyo a la educación y a la reducción de la brecha digital en el Pacífico Colombiano, se donaron 50 computadores portátiles y 8 tablets, que beneficiarán a más de 6.000 estudiantes en una fundación y varias instituciones educativas de Chocó.

Se llevó a cabo una jornada de voluntariado corporativo con 18 empleados de la Vicepresidencia de Ingeniería para la entrega y organización de 30 computadores a la Asociación Renacer, centro educativo dedicado a la atención de más de 50 niños, niñas, jóvenes y adultos en condición de discapacidad o limitación cognitiva.

Apoyo humanitario

Se realizó la entrega de 500 ayudas humanitarias en Chocó, dirigidas a comunidades afectadas por las diferentes emergencias sociales y desastres ambientales ocurridos en el departamento los primeros meses del año, apoyando a 2000 personas.

8. Sostenibilidad

BBVA Colombia se compromete a respaldar a sus clientes en su búsqueda de la sostenibilidad, ofreciendo una diversa selección de productos y servicios diseñados específicamente para financiar proyectos con un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. Esta iniciativa se materializa mediante el impulso de negocios sostenibles, que **contribuyen al crecimiento inclusivo y la acción climática**.

Es así como en el ámbito del **crecimiento inclusivo**, BBVA Colombia busca mejorar las condiciones sociales de los colombianos por lo que ha asignado recursos para fortalecer la infraestructura, inclusión, emprendimiento y vivienda, con desembolsos totales para estas iniciativas durante el 1Q por COP \$1,05 billones para las iniciativas de Crecimiento Inclusivo.

Por otra parte, con relación a la **acción climática** se han asignado recursos a promover actividades y proyectos relevantes que contribuyen a promover la movilidad sostenible, mejorar la eficiencia energética, implementar energías renovables, fomentar la economía circular, entre otras, con estas iniciativas, en el 1Q el banco desembolsó un total de COP \$1,15 billones. En este sentido, durante el 1Q 2024, BBVA Colombia ha financiado un total de COP \$2,2 billones en operaciones y proyectos sostenibles.

Durante el primer trimestre del año, el banco ha registrado un sólido desempeño en sus operaciones, reflejando su compromiso con la inclusión social y el cuidado del medio ambiente. En particular, tuvo operaciones por 184.000 millones de pesos al Distrito Capital, enfocados en iniciativas de movilidad sostenible. Asimismo, se destinaron 31.000 millones de pesos a la iniciativa de crédito de Green Coffee Company, el cual cuenta con sello ambiental, destacando el compromiso del banco con el capital natural. Además, se otorgaron créditos por un total de 74.000 millones de pesos para el suministro de gas a poblaciones vulnerables, garantizando el acceso de este recurso a los estratos 1 y 2.

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

9. Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

a. Recursos

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

Los límites de Liquidez, están basados en las mediciones regulatorias (IRL a 7 y 30 días), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites.

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL 7 días y 30 días

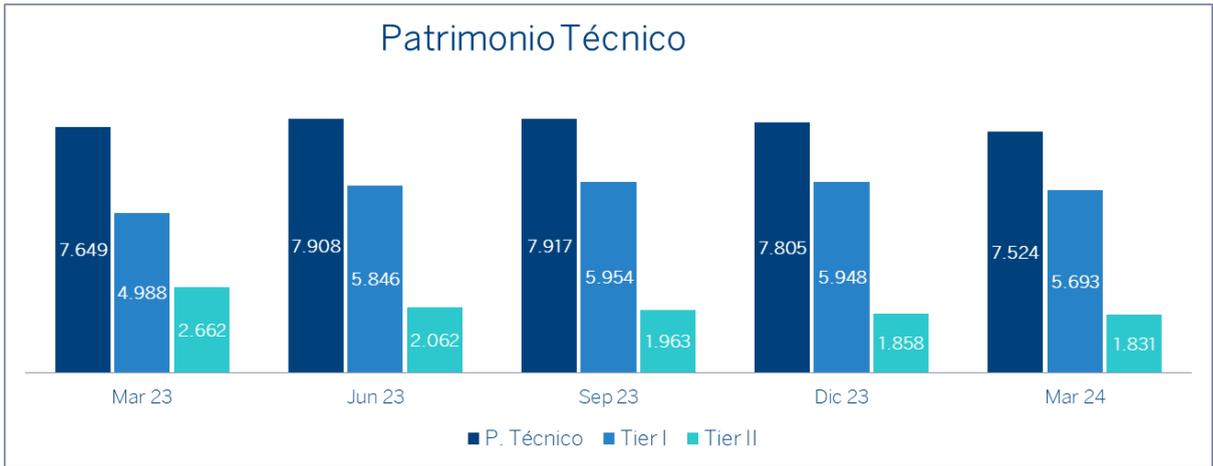


Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite de gestión interno BBVA (del 120% hasta diciembre del 2023 y del 125% desde el mes de enero 2024) y del regulatorio (100%), el cual actualmente se sitúa en 139,38% (cifra de marzo 2024, último corte disponible)

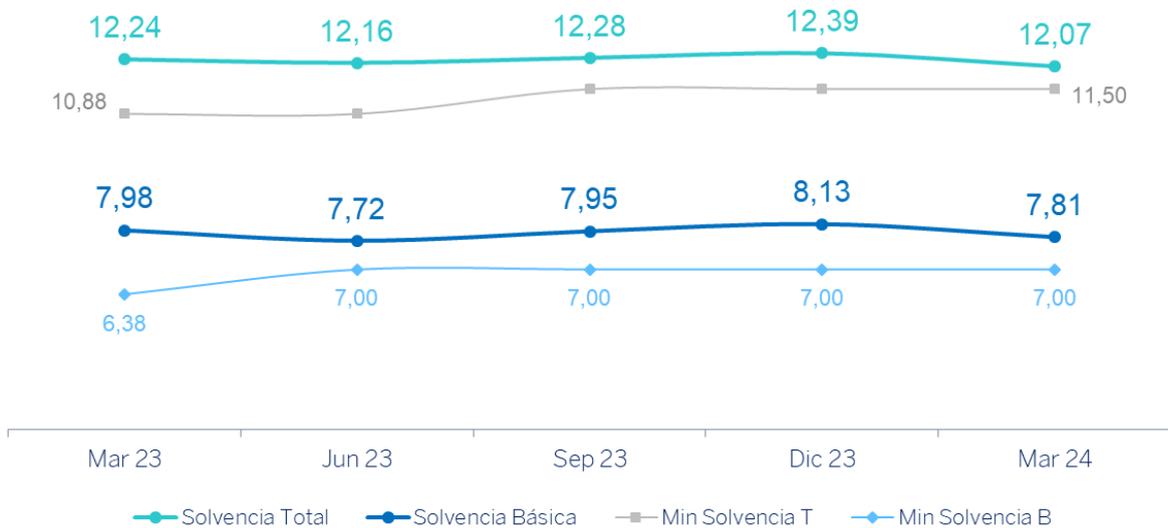


b. Capital

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 76% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado gracias a la adecuada gestión del capital y a los resultados financieros de la entidad.



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



c. Talento & Cultura

BBVA ofrece a sus empleados, las oportunidades de esta nueva era, apoyando el desarrollo, crecimiento profesional y personal, a través de movilidad interna, programas formativos, de bienestar y desarrollo de servicios tecnológicos para mejorar su experiencia en la organización, el desarrollo estratégico prioritario en este 2023, a continuación algunos de los hitos importantes en el cuarto trimestre de 2023:

Negociaciones y pacto colectivo y convención Durante los meses de noviembre y diciembre, se llevaron a cabo la negociación y firma de acuerdos colectivos de pacto colectivo y convención colectiva, cuya vigencia es a partir del 1 de enero 2024 al 31 de diciembre 2026. En los acuerdos suscritos se incluye el incremento salarial de parte de los colaboradores, así como el incremento en montos de beneficios extralegales. Otros aspectos relevantes de los acuerdos son: el incremento en valor y ampliación de la cobertura en edad en el crédito educativo de hijos; de igual manera, se tuvo mejoría en el acceso a créditos de post grado, inglés y moocs; así como la promoción de la política de desconexión laboral, la regulación de la licencia de maternidad o paternidad extralegal y la extensión de beneficios del acuerdo a familias homoparentales. La promoción de estos beneficios se mantendrá durante la vigencia de los convenios por parte de T&C y las áreas correspondientes y los grupos de interés respectivamente (sindicatos y comisión pacto colectivo).

Wellbeing, Culture & Diversity.

Durante el 4Q de 2023, En el ámbito de **Bienestar, Cultura y Diversidad**, se enfocaron esfuerzos en fortalecer la Diversidad, Equidad e Inclusión (DE&I). Se realizaron más de 3500 horas de formación en 2023, reflejando el compromiso con el aprendizaje y el crecimiento continuo. La participación en estos programas fue notable, con un amplio alcance en toda la organización. Se reconoció y agradeció a los participantes de eventos nacionales.

Es inspirador ver cómo nuestra organización se ha comprometido con estos temas tan importantes. ¡La participación de los Managers alcanzó el 26%, la Red con un 42% y las AACC con un 58%. Para reconocer y agradecer a aquellos que se unieron a los eventos a nivel nacional, se han enviado reconocimientos como símbolo de aprecio por su participación y compromiso.

En el cuarto trimestre, se alcanzó un 89% de cumplimiento en toda la organización en la formación “Introducción a la Diversidad, Inclusión y Equidad” curso disponible en la plataforma de aprendizaje CampusBBVA. Es alentador ver cómo cada uno de los colaboradores ha abrazado la oportunidad de aprender y crecer en temas tan importantes como la diversidad, la inclusión y la equidad. Este logro es un testimonio de la unidad y determinación para crear un entorno más inclusivo y acogedor para todos.

En **Talent Acquisitions** una de las prioridades estratégicas es atraer el mejor y más comprometido talento, a lo largo de 2023 han ingresado 686 empleados nuevos en cargos estructurales, de los cuales el 57% ha sido talento femenino; del total de las vacantes de cargos directivos, el 51% fue cubierto por mujeres, aportando así a la diversidad de género.

En el ámbito del desarrollo interno, se han llevado a cabo 514 promociones por movilidad interna local y con respecto a movilidad internacional, para cierre de año tuvimos 80 asignaciones activas, de las cuales 60 iniciaron durante el 2023; estos movimientos incluyeron las diferentes modalidades (PDI's, Banquillos, Become, Permanentes, entre otros), de los cuales, 35 han tenido como destino Colombia y 45 han salido de Colombia hacia otros países. En cuanto a contrataciones coyunturales en el transcurso del año han ingresado 305 aprendices y practicantes.

Se están llevando a cabo ajustes al programa de Onboarding, llevando a cabo sesiones con el área de Ingeniería para buscar formas de mejorar los tiempos y garantizar que los nuevos colaboradores tengan sus elementos de trabajo desde el primer día. El objetivo es lanzar estos cambios a finales de enero de 2024. Además, se está preparando toda la información para presentar la iniciativa del Programa de Referidos al comité CARO, con el fin de realizar el lanzamiento oficial del mismo. Adicionalmente se está desarrollando el cronograma de actividades en el que BBVA podrá participar como socio estratégico en Fedesoft, con el objetivo de posicionar nuestra marca en el mercado de TI.

Durante este cuatrimestre, ya se ha comenzado a trabajar en los Workbooks de planificación del proyecto de migración de Cornestone a Workday y la integración de Beamery, proyecto que se ejecutará a lo largo de 2024 y se espera que esté listo para octubre del mismo año.

Strategy & Performance - Data

El Área de Strategy & Performance se encarga de garantizar la adecuada implementación de nuevas soluciones funcionales y tecnológicas para que Talento & Cultura alcance sus objetivos estratégicos. Esto se logra mediante una gestión correcta de la información, procesos definidos y controles adecuados, acercándonos cada vez más a la excelencia operativa.

En este cuarto trimestre, se han concentrado los esfuerzos en la creación del Plan Estratégico T&C 2024, alineado con los objetivos globales. Este plan servirá como punto de partida para la generación de iniciativas que impulsen los resultados a alcanzar en el presente año.

En cuanto a proyectos, se han finalizado los desarrollos de la plataforma de firma electrónica para las nuevas vinculaciones, en línea con el lanzamiento del programa de Onboarding alineado a las directrices holding. Todo esto contribuirá a respaldar al Core Service en la atracción del mejor y más comprometido talento.

En el ámbito de la Certificación de diversidad, se ha recibido el reconocimiento nivel "Compromiso por la Igualdad" de Equipares, acercando a BBVA a su objetivo de ser reconocido como un banco diverso e inclusivo.

Con el objetivo de proporcionar a nuestros clientes internos las herramientas necesarias para tomar decisiones basadas en datos, hemos implementado desde el CoE de analítica, la entrega de diversos cuadros de mando a todas las vicepresidencias. Estos tableros, están diseñados para permitirles visualizar el estado actual de aspectos cruciales de talento humano como vacantes, plantilla, formación, rotación y gestión de vacaciones. Esta iniciativa tiene como finalidad mejorar la toma de decisiones y promover una gestión más efectiva y estratégica en nuestra organización.

En materia de Control Assurance, se cierran satisfactoriamente la evaluación de riesgos y los controles gestionables del perímetro de Talento & Cultura, se finalizan 5 acciones de auditoría dentro de los plazos y se celebra satisfactoriamente el Comité de Control Interno y Riesgo Operacional de Talento & Cultura.

Finalmente, Solutions Development también ha concluido el programa de sensibilización para la correcta gestión de la información catalogada como sensible, tanto dentro como fuera del dominio de Talento & Cultura.

10. Riesgos

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

Inversión de BBVA Colombia durante el primer trimestre con un crecimiento de \$75mM, la variación trimestral presentada es la siguiente: 1Q24 \uparrow 0.1%. El crecimiento de la inversión se concentra en el ámbito Cartera Comercial (+\$122mM; +0.4%). En cartera Particulares, descenso de \$47mM, focalizado en Consumo (-\$165mM -0.7%) por la caída en Libre Inversión (-\$432mM; -6.3%), Libranzas amortizando el descenso de Libre Inversión (+\$257mM +1.6%). En Hipotecario (+\$87mM +0.6%), en TDC (+\$18mM +0.4%).

Cartera dudosa inicia el 1Q24 con una variación trimestral de 11.4% (\$146mM). Ratio de dudosa del primer trimestre se ubica en 3.47%, esto es +19pbs respecto al 4Q23.

a. Portfolio Management Reporting & SD Risk

Planeación & Reporting de Riesgos

A lo largo del 1Q24 en conjunto con el área de Recuperaciones, se realizan las proyecciones del comportamiento de la cartera que permiten a las áreas de gestión contar con herramientas para actuar oportunamente ante las dificultades de los clientes, esto con el objetivo de reducir los impactos en deterioro de la cartera del ámbito local y consolidado, lo que finalmente aporta beneficios en materia del saneamiento del Banco.

Data&AA

Durante el 1er trimestre de 2024, se destaca el despliegue en producción de los nuevos modelos de **Hipotecas para el segmento de Particulares y Sistema de Alerta temprana (EWS)** tanto para el segmento de Pymes como de Empresas.

Se avanza en 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 menor tiempo 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 los tramos de mora temprana y Tardía.

Finalmente en desarrollo el proceso de calibración anual de parámetros de pérdida esperada bajo metodologías internacionales de IFRS9. Para 2024 se reduce en tiempos el proceso de calibrado y presentación a comités corporativos, la fecha objetivo para concluir con el total del proceso es septiembre/24.

Risk Solutions Group

Durante el trimestre se continuó en la ejecución de proyectos estratégicos para el dominio tanto a nivel local como corporativo que buscan además de eficiencias internas mejorar la experiencia de los clientes, dentro de los cuales destacan Cronos Cobranzas, Arce empresas, Cronos comportamental, Cronos Pymes, NGA, EWS Empresas y Pymes, transformación del circuito de admisión de pymes, módulo de control de acuerdos de pago, modelo reestimado hipotecario.

Igualmente se estuvo trabajando en proyectos del día a día como el 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 a través de los diferentes canales.

Durante el primer trimestre de 2024 se evaluaron operaciones de vivienda y libranzas principalmente, con una tasa de aprobación media del 57%. Otras líneas de consumo tuvieron menor actividad.

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 hipotecarios de constructoras seleccionadas.

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

Se mantienen los acuerdos de servicio para autos, alcanzando la atención del 80% de las propuestas en menos de 1 hora.

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. En promedio para el 1T 2024 se gestionaron en promedio 387 mil operaciones con un aproximado de 6,6 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 1T 2024 de acuerdo con la situación económica actual y los indicadores de deterioro, se han realizado ajustes a la tasa de esfuerzo y perfil de los clientes, principalmente en Consumo, Vivienda y Tarjeta de Crédito.

Disminución en la generación de ofertas preaprobadas para control del deterioro por 150m consumos, 445m tarjetas y 183m libranzas para la campaña ene-feb.

En Vivienda, se ha mantenido la estrategia de generar campañas de preofertas dirigidas a nuestros clientes que muestran buena salud financiera y buen comportamiento histórico con nosotros y el resto del sector financiero.

Estrategia de crecimiento enfocada en libranza con una facturación promedio mensual de 400mM aprox. En desarrollo, libranza digital para la automatización del producto.

c. Riesgos PyMEs

Durante este 1er trimestre de 2024 se da continuidad a las políticas de admisión acordes al comportamiento empresarial a cierre de 2023 y la perspectiva por sector dado el contexto económico-financiero de cada territorio en el país. Principales resultados:

1. 5 de cada 10 clientes fueron viables de financiamiento en el último trimestre, con 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.
2. 20% de nuestros clientes Pyme cuentan con una oferta pre aprobada, el 34% de la facturación total ha sido vía este canal.
3. El 100% de ejecutivos pyme acompaña 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 reconduce, y el plan de calidad de cartera evoluciona acorde a las expectativas presupuestarias.

d. Recovery & Workout

Para el primer trimestre del año 2024, se da un mayor impulso a planes estratégicos enfocados en reducir la afectación en gasto y deterioro, y se definen estrategias que permiten focalizar la gestión de los clientes de acuerdo al impacto en cartera. A continuación detallamos los planes estratégicos que se vienen priorizando durante el 1Q de 2024:

- **Plan ReTarget**

Focalización del plan en la gestión de clientes de impacto en rodamiento a vencida y mora, con un colectivo gestionado en el último mes de más de \$1,1Bn de pesos. Esta gestión es realizada con el apoyo de los Gerentes, Gestores y Ejecutivos de la Red Comercial a quienes se les definió un esquema de medición y seguimiento de objetivos con modelo de incentivación aplicado a su bono liquidado, teniendo control sobre la recuperación y contención de esta cartera de manera diaria.

- **Redefinición en la medición integral de agencias por categorización de clientes**

Como estrategia para enfocar la gestión en los clientes de impacto en indicadores de cartera, se realiza la redefinición de la medición de la gestión de canales a partir de la creación de las categorías de cliente, las cuales permiten identificar aquellos clientes que, por sus características, tienen un mayor peso en el deterioro y aprovisionamiento de cartera. Esto permite a los canales direccionar su gestión en clientes relevantes y cumplir con los objetivos establecidos por el banco para recuperación y contención.

- **Producto solución para la normalización de cartera**

Damos continuidad al ofrecimiento de las diferentes alternativas de normalización impartidas en la circular externa 026 de 2017 de la superintendencia financiera, así

como la implementación del producto solución de normalización en mismo contrato, adaptando las alternativas a la situación económica del cliente y facilitando los procesos de normalización, permitiendo mejorar a través de estos, los ratios de recuperación y rodamiento.

Por último, mantenemos la gestión digital diaria de clientes que alcanzan un día de impago mejorando los indicadores de cartera vigente, así como la gestión de cobro digital, permitiendo que los clientes accedan a alternativas de normalización a través de herramientas de autogestión tales como whatsapp, chatbot, voicebot entre otros.

e. Wholesale Credit

La inversión mayorista registró un incremento del 2.6% en el primer trimestre del año 2024, manteniendo la actividad crediticia frente al mismo periodo del 2023 cuando alcanzó una variación del 2.4%. Lo anterior, en línea con la menor dinámica de crecimiento de la economía nacional. El incremento del 1T-2024 se encuentra jalonado por la Banca de Empresas 6,2%. Los clientes con mayores incrementos fueron en Institutions (operación de Bogotá Distrito Capital por \$191mM,) Retail (Supertiendas y Droguerías Olímpica S.A por \$104mM.), Financial Services (Telefónica Factoring por \$105mM.)

La participación de la cartera vencida mayorista es del 0,05%, fijándose al cierre de marzo de 2024 en \$15mM, con una variación YtD del (65%).

Las medidas para la contención de la vencida en el segmento mayorista 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 el CoE de Colombia finalizó la construcción del modelo de alertamiento anticipado (EWS), dando inicio en el 1T-2024 con la integración en la gestión de dicha herramienta.

Finalmente, comentar que en el Comité de Cartera Mayorista del mes de marzo se presentó la campaña de actualización y validación de rating año 2023, con la cual se estima una validación del 76% en importe al corte de abril 2024.

11. Resultados

Resultados Individuales

Para el primer trimestre del año 2024, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$101.384.712, presentando una disminución de 3,59%, equivalente a una variación de -\$3.775.475. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en las posiciones activas en operaciones de mercado (-81,86%) e inversiones y operaciones con

derivados (-6,93%), y es parcialmente compensado por un crecimiento en Otros Activos (+\$1.057.382).

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-23	dic-23	Var TAM	
Disponible	7.440.637	8.556.216	(1.115.578)	(13,04)
Posiciones activas en operaciones de mdo	468.803	2.583.679	(2.114.875)	(81,86)
Inversiones y Operaciones con derivados	18.436.459	19.808.707	(1.372.248)	(6,93)
Cartera de Créditos y Leasing	73.753.224	73.769.716	(16.492)	(0,02)
Deterioro	(3.890.379)	(3.676.715)	(213.664)	5,81
Otros Activos	5.175.966	4.118.585	1.057.382	25,67
Activo	101.384.712	105.160.187	(3.775.475)	(3,59)
Depósitos y Exigibilidades	79.215.022	79.745.917	(530.895)	(0,67)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	2.147.435	2.720.622	(573.187)	(21,07)
Instrumentos financieros a valor razonable	6.961.664	9.559.047	(2.597.383)	(27,17)
Bancos y Otras obligaciones financieras	5.133.515	5.137.874	(4.359)	(0,08)
Cuentas por pagar	959.548	1.013.178	(53.630)	(5,29)
Obligaciones laborales	322.576	339.092	(16.517)	(4,87)
Otros pasivos	883.036	708.491	174.545	24,64
Pasivo	95.622.795	99.224.221	(3.601.426)	(3,63)
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	4.750.444	4.559.354	191.090	4,19
Superávit	1.048.160	1.031.468	16.692	1,62
Ganancias o Pérdidas	(126.467)	255.365	(381.832)	-
Patrimonio	5.761.916	5.935.967	(174.051)	(2,93)
Total Pasivos y Patrimonio	101.384.712	105.160.188	(3.775.477)	(3,59)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$1.115.578 con relación al cierre del año 2023. Esta disminución está explicada por la variación de -\$1.161.055 en el Banco de la República, -\$812.370 en Bancos y otras entidades financieras y compensado parcialmente en +\$857.853 en la caja del Banco.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$468.803 y presentaron una disminución de 81,86% con respecto al año 2023. Esta variación de -\$2.114.875 es consecuencia de un menor volumen en operaciones simultáneas.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró una caída de 0,02% o -\$16.492, cerrando marzo de 2024 con un saldo de \$73.753.224, principalmente por una variación en Consumo -1,12%. Por otro lado, se destaca el crecimiento en productos de Hipotecario +0,50% y Comercial +0,21%, 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 +5,81%. 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 19 pbs durante lo corrido del periodo. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 25,67% o +\$1.057.382.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del primer trimestre del 2024 los pasivos presentaron una disminución de 3,63%, variación explicada por la reducción en instrumentos financieros a valor razonable -27,17% y posiciones pasivas en operaciones de mercado -21,07%. Los depósitos y exigibilidades presentaron una disminución de 0,67% o -\$530.895, cerrando así con un saldo de \$79.215.022. Esta variación se debe principalmente a una reducción de -\$936.622 en Depósitos de Ahorro, -\$175.559 en Depósitos Especiales, -\$136.912 en Exigibilidades por Servicios y compensado parcialmente por +\$693.283 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y +\$29.083 en Depósitos en Cuenta Corriente.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron en \$573.187, debido a una variación de -\$703.769 en compromisos de posiciones en corto y compensado parcialmente por +\$49.851 en simultáneas y +\$604 en operaciones de reporto.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$6.961.664, lo que representó una disminución de 27,17% o -\$2.597.383 con respecto al año 2023. Esta variación se explica principalmente por la disminución en contratos Forward de negociación -\$2.221.565 y en Swaps de negociación -\$327.980. Por otro lado, las opciones de negociación presentaron un aumento -\$33.655.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de \$4.359, debido una variación de -\$66.368 en Entidades Financieras del Exterior, de -\$55.467 en obligaciones con Finagro, de -\$47.529 en obligaciones con Findeter y es compensado parcialmente por Bancoldex con una variación de +\$109.296 y Otros con una variación de +\$47.702.

Las cuentas por pagar presentaron una variación negativa de 5,29% junto con las obligaciones laborales de 4,87%. Los otros pasivos aumentaron 24,64% o \$174.545, cerrando con un saldo de \$883.036.

Finalmente, el Patrimonio presentó una disminución de 2,93% cerrando en \$5.761.916 para el primer trimestre del 2024. Si bien este comportamiento es explicado por una disminución de las utilidades, es compensado parcialmente 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.

a. Cartera de Créditos

Para el primer trimestre de 2024, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo ajustada a los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, impactado por un crecimiento de la inflación y las tasas de interés. De esta manera, BBVA busca mantener un crecimiento que se ajuste a la

intención de llegar al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, generando beneficios a los clientes a través de una financiación saludable.

En marzo de 2024 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$73.753.224 y presentó una variación de -0,02% con respecto al año 2023. La cartera de créditos neta presentó una variación de -0,33% y cerró con un saldo de \$69.862.846, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 0,21% y 0,50% en hipotecarios.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	73.753.224	73.769.716	(16.492)	(0,02)
Consumo	26.201.834	26.498.249	(296.415)	(1,12)
Comercial	28.218.119	28.159.734	58.385	0,21
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	14.440.979	14.369.571	71.408	0,50
Leasing	1.909.909	1.938.697	(28.788)	(1,48)
Cartera Vencida	544.554	504.454	40.100	7,95
Cartera Mora	2.437.829	2.299.011	138.819	6,04
Provisiones	(3.890.379)	(3.676.715)	(213.664)	(5,81)
Cartera de Créditos Neta	69.862.846	70.093.001	(230.155)	(0,33)

El segmento Particular, el cual representa el 55,1% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2024, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 0,6% con respecto al año 2023 y cerró con un saldo de \$40.642.813.

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 1,12%. 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 (+1,0%).

Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 0,50% lo que representó una variación de +\$71.408. Al cierre del primer trimestre de 2024 representa el 19,6% de la cartera bruta.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de +0,1% en comparación con diciembre de 2023, presentando un crecimiento de +\$29.597. 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 19 pbs en el índice de cartera en mora derivado de la situación actual del mercado refleja una disminución total de 0,33% en la cartera de créditos neta para el primer trimestre del 2024.

b. Recursos de Clientes

Al cierre del primer 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 disminuyeron en 0,67%, lo que representó una variación de -\$530.895, cerrando el trimestre en \$79.215.022. Esta disminución es explicada principalmente por una variación en los depósitos de Ahorro de -\$948.375 (+3,00%) y parcialmente compensado por CDTs de +\$693.294 (+1,90%), por un mayor interés en el producto por tasas atractivas y la buena gestión en captación de recursos a través de estrategias efectivas en ofertas digitales.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM	
Depósitos Vista	7.956.028	7.926.945	29.083	0,37
Depósitos de Ahorro	30.648.914	31.597.289	(948.375)	(3,00)
Certificados de Depósito a Término	37.180.113	36.486.819	693.294	1,90
Otros Depósitos	901.317	1.215.532	(314.215)	(25,85)
Total Depósitos de Clientes	76.686.372	77.226.585	(540.212)	(0,70)
Títulos de Inversión en Circulación	2.528.649	2.519.332	9.317	0,37
Total Recursos de Clientes	79.215.022	79.745.917	(530.895)	(0,67)

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron 2,3% cerrando marzo de 2024 con un saldo de \$38.604.942, lo que representó una variación de -\$919.291. Estos depósitos representaron el 48,7% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.528.649 y presentaron una variación de +0,37% 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 -2,9% y cerró en \$5.761.916. Este comportamiento se explica principalmente por la disminución de -\$355.541 en las

ganancias del ejercicio y parcialmente compensado por una variación en las reservas de +\$191.089.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2024 con un saldo de \$7.523.972 y presentó una variación de -3.6%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$7.169.557, lo que implica un excedente de patrimonio de \$354.415. Lo anterior muestra la solidez estructural que tiene el patrimonio de BBVA, cumpliendo además con los requisitos mínimos establecidos en la normatividad vigente.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	%
Patrimonio Contable	5.761.916	5.935.967	(2,9)
Patrimonio Adecuado Computable	7.523.972	7.805.468	(3,6)
Patrimonio Básico Ordinario	4.867.274	5.121.851	(5,0)
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	-
Patrimonio Adicional	1.830.826	1.857.745	(1,4)
Patrimonio Técnico	7.523.972	7.805.468	(3,6)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.169.557	7.243.438	(1,0)
Excedente de Patrimonio	354.415	562.030	(36,9)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.322.458	51.900.125	(1,1)
Valor en riesgo (VeR)	456.023	468.176	(2,6)
Valor en riesgo Operativo (VeRRO)	535.914	529.590	1,2
Relación de Solvencia sin VeR	14,66	15,04	-38 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,07	12,39	-32 pbs
Tier 1 (%),	9,13	9,44	-31 pbs

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.322.458 y presentaron una disminución de 1,1%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 2,6%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,07%, encontrándose por encima del nivel establecido en la normatividad vigente, siendo el mínimo 11,5% para una entidad de importancia sistémica. Esta variación evidencia una gestión eficiente del capital, permitiendo la continuidad y apalancando el crecimiento del negocio y absorber pérdidas no esperadas.

d. Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2024 y 2023:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-24	mar-23	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.497.846	2.212.402	285.445	12,9
Gastos por Intereses	(1.790.353)	(1.576.088)	(214.265)	13,6
INGRESOS NETOS POR INTERESES	707.493	636.314	71.180	11,2
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	63.767	87.641	(23.874)	(27,2)
Portafolio de Inversión	358.197	335.857	22.341	6,7
Dividendos	15.041	10.855	4.186	38,6
Resto de Ingresos	108.629	62.640	45.989	73,4
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	481.867	409.351	72.516	17,7
MARGEN BRUTO	1.253.128	1.133.306	119.822	10,6
Dotación Neta de Activos	(665.927)	(356.862)	(309.065)	86,6
Gastos Grales Administración	(748.015)	(638.980)	(109.035)	17,1
Gastos de Personal	(252.094)	(227.416)	(24.677)	10,9
Gastos Generales	(171.822)	(136.689)	(35.133)	25,7
Contribuciones e impuestos	(92.691)	(67.195)	(25.496)	37,9
Otros	(230.553)	(205.142)	(25.411)	12,4
Riesgo operativo	(856)	(2.538)	1.683	(66,3)
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.413.942)	(995.843)	(418.100)	42,0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	(160.814)	137.463	(298.278)	(217,0)
Impuesto de Renta	(39)	(49.198)	49.159	(99,9)
UTILIDAD NETA	(160.853)	88.265	(249.118)	(282,2)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 11,2%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$285.445 y los gastos registraron un crecimiento de \$214.265. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$71.180. Es importante destacar el crecimiento de cuota de cartera de BBVA, siendo esto resultado de la buena gestión comercial aprovechando la disminución de tasas del banco central a pesar de la tendencia de disminución saludable de crédito en el mercado colombiano.

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 (-27,2%), compensados parcialmente por otros ingresos de operación (+17,7). 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 un aumento de 38,6% y cerraron con un saldo de \$15.041 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 73,4%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$665.927 y presentó un aumento de 86,6%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual aumentó 19 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 \$109.035 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en los impuestos de +39,0%, Otros (Diversos) de +12,4% y los gastos de personal de +10,9% al comparar con el año 2023. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 25,7%.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de marzo de 2024 de -\$160.853 la cual fue un 282,2% 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 marzo de 2024 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3,31%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 159,58%

CARTERA MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	73.753.224	73.769.716	0,0%
Cartera Vencida Total	2.982.383	2.803.465	6,4%
Cartera Vencida	544.554	504.454	7,9%
Cartera Mora	2.437.829	2.299.011	6,0%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,74	0,68	0,05
Calidad Cartera Mora	3,31	3,12	0,19
Provisiones	3.890.379	3.676.715	5,81%
Cobertura Cartera Mora	159,58	159,93	-0,34

Resultados Consolidados

Para el primer trimestre del año 2024, los activos totales de BBVA Colombia cerraron con un saldo de \$102.295.111, presentando una disminución de 3,41%, equivalente a una variación de -\$3.615.064. Este comportamiento es explicado principalmente por una disminución en el Disponible de -28,32% e instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de -27,16%, y es parcialmente compensado por un crecimiento en Otros Activos de 20,68% e Inversiones de 12,36%.

BALANCE CONSOLIDADO

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM	
Disponible	8.017.360	11.185.473	(3.168.113)	(28,32)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	6.948.283	9.539.609	(2.591.326)	(27,16)
Inversiones	11.143.531	9.917.564	1.225.967	12,36
Cartera de Créditos y Leasing	73.753.224	73.769.716	(16.492)	(0,02)
Deterioro	(3.038.642)	(3.035.976)	(2.667)	0,09
Otros Activos	5.471.355	4.533.788	937.566	20,68
Activo	102.295.111	105.910.175	(3.615.064)	(3,41)
Depósitos y Exigibilidades	76.645.370	77.154.318	(508.948)	(0,66)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	2.146.867	2.718.258	(571.391)	(21,02)
Instrumentos financieros a valor razonable	6.961.664	9.559.047	(2.597.383)	(27,17)
Bancos y Otras obligaciones financieras	5.133.515	5.137.874	(4.359)	(0,08)
Títulos de inversión en circulación	2.528.649	2.519.332	9.317	0,37
Pasivos por impuestos	111.684	126.526	(14.842)	(11,73)
Pasivos estimados y provisiones	385.257	259.419	125.838	48,51
Cuentas por pagar	1.011.521	1.021.094	(9.573)	(0,94)
Obligaciones laborales	326.752	344.902	(18.150)	(5,26)
Otros pasivos	538.806	495.458	43.348	8,75
Pasivo	95.790.085	99.336.228	(3.546.143)	(3,57)
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-	-	NC
Prima en colocación de acciones	651.950	651.950	-	-
Participaciones no controladas	7.873	9.518	(1.645)	(17,28)
Reservas y Fondos destinación específica	4.750.950	4.559.860	191.090	4,19
Superávit	1.140.338	1.018.983	121.355	11,91
Ganancias o Pérdidas	(135.864)	243.856	(379.720)	155,71
Patrimonio	6.505.026	6.573.947	(68.921)	(1,05)
Total Pasivos y Patrimonio	102.295.111	105.910.174	(3.615.064)	(3,41)

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo disponible presentó una variación de -\$3.168.113 con relación al año 2023. Esta disminución es explicada por la variación de -\$2.107.468 en operaciones de mercado monetario y -\$1.060.645 en el efectivo y los depósitos en bancos.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$6.948.283 presentando una disminución -\$2.591.326, principalmente explicada por la variación operaciones de negociación (-\$2.565.559).

Las inversiones presentaron una variación positiva de \$1.225.967 cerrando con un saldo de \$11.143.531. Este comportamiento se explica por una variación en las inversiones a valor razonable con cambio en ORI de \$747.191, inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en inversiones de +\$298.553 y en inversiones a costo amortizado de +\$180.223.

La cartera de Créditos y Leasing registró una disminución de 0,02% o -\$16.492, cerrando marzo de 2024 con un saldo de \$73.753.224 donde se destaca el crecimiento en productos de Vivienda (+0,59%) y Comercial (+0,15%). 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 0,09%. 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 19 pbs durante lo corrido del periodo. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 20,68% o +\$937.567.

Con relación a las cuentas del pasivo, para el cierre del primer trimestre del 2024 los pasivos presentaron una disminución de 3,57%, variación explicada por la reducción en instrumentos financieros a valor razonable -27,17% y posiciones pasivas en operaciones de mercado -21,02%. Los depósitos y exigibilidades presentaron una disminución de 0,66% o -\$508.948, cerrando así con un saldo de \$76.645.370.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$6.961.664, lo que representó una disminución de 27,17% o -\$2.597.383 con respecto al cierre del año 2023. Esta variación se explica por la disminución en instrumentos de negociación (-\$2.583.047).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentaron una disminución de -\$4.359. Por su parte, los títulos de inversión en circulación tuvieron una variación positiva de \$9.317.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de -0,94%, además de las obligaciones laborales variando -5,26% principalmente por la disminución en obligaciones laborales a largo plazo (-\$18.150). Los otros pasivos aumentaron 8,75% o \$43.348, cerrando con un saldo de \$538.806.

Finalmente, el Patrimonio presentó una disminución de 1,05% cerrando en \$6.505.026 para el primer trimestre del 2024. Si bien este comportamiento es explicado por una disminución de las utilidades, es compensado parcialmente 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.

f. Cartera de Créditos

Para el primer trimestre de 2024, la cartera de créditos de BBVA se mantuvo ajustada a los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, impactado por un crecimiento de la inflación y las tasas de interés. De esta manera, BBVA busca mantener un crecimiento que se ajuste a la intención de llegar al objetivo de inflación propuesto por el Banco Central, generando beneficios a los clientes a través de una financiación saludable.

En marzo de 2024 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$73.753.224 y presentó una variación de -0,02% con respecto al año 2023. La cartera de créditos neta presentó una variación de -0,03% y cerró con un saldo de \$70.714.582, destacando la recuperación de la cartera vigente total con crecimientos relevantes en comercial de 0,15% y 0,59% en hipotecarios.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	73.753.224	73.769.716	(16.492)	(0,02)
Consumo	28.265.899	28.420.223	(154.324)	(0,54)
Comercial	30.544.039	30.499.494	44.545	0,15
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	14.341.861	14.258.054	83.807	0,59
Empleados	601.424	591.943	9.481	1,60
Provisiones	(3.038.642)	(3.035.976)	(2.667)	(0,09)
Cartera de Créditos Neta	70.714.582	70.733.740	(19.158)	(0,03)

El segmento Particular, el cual representa el 57,8% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2024, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 0,2% con respecto al año 2023 y cerró con un saldo de \$42.607.760.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó una disminución anual de 0,54%.

Por su parte, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 0,59% lo que representó una variación de +\$83.807. Al cierre del primer trimestre de 2024 representa el 19,4% de la cartera bruta.

Finalmente, la cartera de créditos neta presentó un incremento de 0,03%, 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 primer 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 disminuyeron en 0,63%, lo que representó una variación de -\$499.631, cerrando el trimestre en \$79.174.019. Esta disminución es explicada principalmente por una variación en los depósitos vista de -\$1.202.242 (-2,96%) y parcialmente compensado por CDTs de +\$693.294 (+1,90%), por un mayor interés en el producto por tasas atractivas y la buena gestión en captación de recursos a través de estrategias efectivas en ofertas digitales.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	Var TAM	
Depósitos Vista	39.465.257	40.667.499	(1.202.242)	(2,96)
Depósitos a Plazo	37.180.113	36.486.819	693.294	1,90
Total Depósitos de Clientes	76.645.370	77.154.318	(508.948)	(0,66)
Títulos de Inversión en Circulación	2.528.649	2.519.332	9.317	0,37
Total Recursos de Clientes	79.174.019	79.673.650	(499.631)	(0,63)

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) disminuyeron 2,96% cerrando marzo de 2024 con un saldo de \$39.465.257, lo que representó una variación de -\$1.202.242. Estos depósitos representaron el 49,8% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.528.649 y presentaron una variación de +0,37% 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 +1,27% y cerró en \$6.657.272. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de \$588.897 en las utilidades retenidas, de \$191.090 en reservas y parcialmente compensado por una variación en otros resultados integrales de -\$404.169.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2024 con un saldo de \$7.532.356 y presentó una variación de -3.61%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se

situó en \$7.187.486, lo que implica un excedente de patrimonio de \$344.869. Lo anterior muestra la solidez estructural que tiene el patrimonio de BBVA, cumpliendo además con los requisitos mínimos establecidos en la normatividad vigente.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	mar-24	dic-23	%
Patrimonio Contable	6.505.026	6.573.947	(1,05)
Patrimonio Adecuado Computable	7.532.356	7.814.098	(3,61)
Patrimonio Básico Ordinario	4.875.658	5.130.481	(4,97)
Patrimonio Básico Adicional	825.872	825.872	-
Patrimonio Adicional	1.830.826	1.857.745	(1,45)
Deducciones Titularizaciones menor CCC	-	-	-
Patrimonio Técnico	7.532.356	7.814.098	(3,61)
Patrimonio Adecuado Requerido	7.187.486	7.262.735	(1,04)
Excedente de Patrimonio	344.869	551.363	(37,45)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	51.244.973	51.784.531	(1,04)
Valor en riesgo (VeR)	462.489	474.632	(2,56)
Relación de Solvencia sin VeR	14,70	15,09	(39,09)
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 11,5%)	12,05	12,37	(32,12)
Tier 1 (%) ¹	7,80	9,43	(163,04)

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$51.244.973 y presentaron una disminución de 1,04%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó 2,56%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 12,05%, encontrándose por encima del nivel establecido en la normatividad vigente, siendo el mínimo 11,5% para una entidad de importancia sistémica. Esta variación evidencia una gestión eficiente del capital, permitiendo la continuidad y apalancando el crecimiento del negocio y absorber pérdidas no esperadas.

i. Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados del grupo BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2024 y 2023

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-24	mar-23	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.483.986	2.218.213	265.773	11,98
Gastos por Intereses	(1.788.441)	(1.574.684)	(213.757)	13,57
INGRESOS NETOS POR INTERESES	695.545	643.529	52.016	8,08
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	115.930	117.551	(1.621)	(1,38)
Portafolio de Inversión	352.172	331.352	20.820	6,28
Dividendos	15.041	11.533	3.508	30,42
Resto de Ingresos	22.219	65.313	(43.094)	(65,98)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	389.432	408.198	(18.766)	(4,60)
MARGEN BRUTO	1.200.907	1.169.278	31.629	2,71
Dotación Neta de Activos	(632.820)	(353.409)	(279.411)	79,06
Gastos Grales Administración	(769.912)	(651.871)	(118.041)	18,11
Gastos de Personal	(261.244)	(234.690)	(26.554)	11,31
Gastos Generales	(174.477)	(138.665)	(35.812)	25,83
Contribuciones e impuestos	(93.552)	(67.930)	(25.622)	37,72
Otros	(238.266)	(206.275)	(31.991)	15,51
Riesgo operativo	(2.373)	(4.311)	1.938	(44,95)
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.402.732)	(1.005.280)	(397.452)	39,54
Interés Minoritario	(567)	(573)	6	(1,12)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	(202.392)	163.425	(365.817)	(223,84)
Impuesto de Renta	66.528	(66.332)	132.860	(200,30)
UTILIDAD NETA	(135.864)	97.093	(232.957)	(239,93)

El margen de intereses registró un crecimiento interanual de 8,08%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$265.773 y los gastos registraron una disminución de -\$213.757. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron una disminución de \$52.016.

Por su parte, los ingresos netos por comisiones presentaron una variación de (-1,38%), además de los otros ingresos de operación (-4,60%). Esta última variación es explicada por una disminución en el resto de ingresos (-\$43.094) que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados, recuperaciones de riesgo operativo y otros, y es compensada parcialmente por los portafolios de inversión (+20.820) y los dividendos (+\$3.508) 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 \$632.820 y presentó un aumento de 79,05%, respondiendo al comportamiento del índice de cartera en mora el cual aumentó 19 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 +\$118.041 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado por la variación en los gastos en contribuciones e impuestos los cuales aumentaron 37,72% y Gastos Generales 25,83% al comparar con el año 2023.

Finalmente, BBVA Colombia registró un resultado neto para el cierre de marzo de 2024 de -\$135.864 la cual fue un 239,93% 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)

	mar-24	dic-23	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	73.753.224	73.769.716	-0,02%
Índices de Cartera	%	%	%
Provisiones	3.038.642	3.035.976	0,09%
Cobertura Cartera Bruta	4,12%	4,12%	0

Al cierre de marzo de 2024 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 4,12%.

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 primer trimestre del 2024 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 14,548 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 53%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP 357 millones con un consumo del 53% sobre el límite interno autorizado. Estos consumos evidencian un aumento en la exposición generado por una mayor operativa de la tesorería como consecuencia de la gestión de flujos tanto de clientes locales como offshore, expectativa de decisiones de bajada de tasas por parte de los Bancos Centrales de Estados Unidos, Europa y Colombia y una revaluación del peso.

Evolución del riesgo de mercado–trading: Durante el primer 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 primer 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 se continuó con la tendencia de revaluación del peso llegando a niveles de fluctuación rompiendo el límite inferior de los 3.900 COP y situándose en niveles de 3.842 COP a cierre del trimestre. En cuanto a la tasa de Política Monetaria se ubicó en 12.25% 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%. En lo corrido de primer trimestre del año, se presentaron alertas en las métricas de riesgo de mercado a nivel de mesa las cuales han venido cumpliendo su propósito de alertas tempranas para el VaR de sala, se han presentado algunos rebasamientos en el límite, los cuales fueron gestionadas para asegurar el oportuno cumplimiento de los límites y del marco de apetito de riesgo aprobado para el Banco.

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 primer trimestre se presenta una disminución de la Inversión Crediticia Neta de 45 mM COP, mientras que los recursos de clientes se mantienen estables con una caída de 39 mM COP, por lo que el gap de clientes se reduce en 228 mM COP, los principales movimientos de liquidez en el balance son la disminución de la caja en USD, menor posición activa en el mercado monetario y mejor caja en COP que financia el incremento de la cartera de trading. La actividad crediticia se ha ralentizado y las mayores salidas de recursos se presentaron en clientes de la banca 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, no se presentaron alertas en métricas de riesgo de liquidez y financiación.

Informe Trimestral Perfil de Riesgo Operacional

Variaciones del perfil de riesgo operacional

En marzo de 2024 inició el proceso de evaluación continua de riesgos y controles, Risk Control Self Assessment. Se han presentado variación sutil 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 1 se ha incrementado por la atención prudencial de las disposiciones de la circular externa 008 de 2023 de la SFC¹ “Sistema de Control Interno” relativas con controles de alto nivel.

Corte	Cantidad de riesgos en nivel Inherente					
	1	2	3	4	5	Resto
Dic 23	1%	24%	72%	2%	1%	-
Mar 24	2%	23%	71%	2%	1%	2%

El perfil de riesgo residual, muestra que en los niveles 4 y 5 (criticidad media-baja) se concentra el 88% 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
Dic 23	0,2%	1%	8%	66%	24%	0,5%
Mar 24	0,2%	1%	5%	65%	23%	6%

La tendencia de los riesgos en nivel residual 1 se mantiene en respuesta a: i) al comportamiento del fraude por canales digitales, que viene siendo seguida rigurosamente mediante monitoreos con permanentes medidas de mitigación y de control ante nuevas modalidades y amenazas en razón al desarrollo de los entornos digitales de carácter transaccional, y ii) el avance de los planes de acción estratégicos definidos que tras su implementación irán motivando la reevaluación de los riesgos asociados.

¹ Superintendencia Financiera de Colombia

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 último informe periódico de fin de ejercicio.

Reforma Estatutaria

En reunión ordinaria del 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó la reforma a los Estatutos Sociales, realizada en consideración a que, en primer lugar, se han ajustado las funciones de la Junta Directiva para alinearse con las nuevas regulaciones relacionadas con el Sistema de Control Interno (CE008/2023) y el Sistema Integral de Administración de Riesgos -SIAR (CE018/2021).

En segundo lugar, se propuso aumentar el número de miembros de la Junta Directiva de 5 a 7. Este cambio tuvo como objetivo principal integrar perfiles adicionales que posean las competencias necesarias para enriquecer la visión estratégica del Banco y generar valor en la consecución de los objetivos, especialmente en áreas como sostenibilidad, gestión social, control interno y cumplimiento.

Por último, se han realizado correcciones en la redacción de los Estatutos Sociales con el fin de dar claridad a los textos propuestos.

El detalle de los modificaciones realizadas puede ser consultado en el siguiente enlace: <https://www.bbva.com.co/personas/atencion-al-inversionista/gobierno-corporativo/asamblea-accionistas.html#2024>

Reforma Código de Gobierno Corporativo

Para adoptar la recomendación de la Revisoría Fiscal, se ha llevado a cabo una revisión y reforma del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas. Esta reforma implica la eliminación del apartado relacionado con las operaciones con partes vinculadas y su traslado al Código de Gobierno Corporativo como un apartado independiente denominado "Operaciones con vinculados", que incluye los siguientes subtemas: i) definición, ii) aprobación y iii) revelación.

En el apartado de "Aprobación", se establece una diferenciación de las operaciones con partes vinculadas según su recurrencia y materialidad, así mismo se determina como instancia responsable de la aprobación de las operaciones materiales a la Junta Directiva.

Además, como consecuencia de las modificaciones realizadas en los Estatutos Sociales, se han ajustado las disposiciones correspondientes en el Reglamento Interno de la Junta Directiva.

Elección Junta Directiva periodo estatutario 2024 – 2026 y honorarios

A propuesta del Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad y Responsabilidad Social y de la Junta Directiva y en consideración a las recomendaciones del Código País, con el objetivo de promover la diversidad y contar con personas de diferentes perfiles, conocimientos, experiencia y calidades, en la sesión ordinaria del 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó la siguiente plancha: Carlos Caballero Argaez, Camila Escobar Corredor, Xavier Queralt Blanch y Mario Pardo Bayona, que continúan como miembros y Cristina Vélez Valencia y Fernando del Carre González del Rey, que se incorporan a la Junta.

Para los efectos previstos en el artículo 44 de la Ley 964 de 2005, son independientes Carlos Caballero Argaez, Camila Escobar Corredor, Luis Julián Martín Carranza Ugarte y Cristina Vélez Valencia.

Cristina Vélez Valencia, Directora que se propone tiene la siguiente experiencia y trayectoria:

Es licenciada en Administración y Dirección de Empresas e Historia. Se ha desempeñado como auxiliar de investigación en la Universidad de los Andes, ha ocupado cargos directivos en la Secretaría de Asuntos de la Mujer y en la Secretaría de Integración Social. Además, ha ejercido como Vicepresidenta de Articulación Público-Privada y como Profesora de Historia Empresarial Colombiana para pregrado en el CESA. En la actualidad, ocupa el cargo de Decana de la Escuela de Administración de la Universidad EAFIT.

Fernando del Carre González del Rey, Director que se propone tiene la siguiente experiencia y trayectoria.

Es licenciado en Derecho. Se vinculó a BBVA (España) en 1992 como Director de Auditoría en Red y Crédito, posteriormente, ocupó el mismo cargo para EyP y América del Sur. También se desempeñó como Director de Auditoría en México para BBVA Bancomer. Finalmente, asumió el rol de Director de Auditoría en BBVA España, donde además supervisó el reporting.

Por concepto de honorarios, para los miembros no ejecutivos de la Junta Directiva se aprobó la suma de OCHO MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (COP \$8.500.000,00); para el Presidente de la Junta, teniendo en cuenta las funciones adicionales que desempeña, se aprobó la suma de DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (COP \$10.500.000,00). El pago será mensual por concepto de honorarios por pertenencia, asistencia y participación en la sesión de Junta Directiva y en los diferentes Comités de apoyo. Por concepto de apropiaciones, se aprobó la suma de hasta COP \$660.000.000.

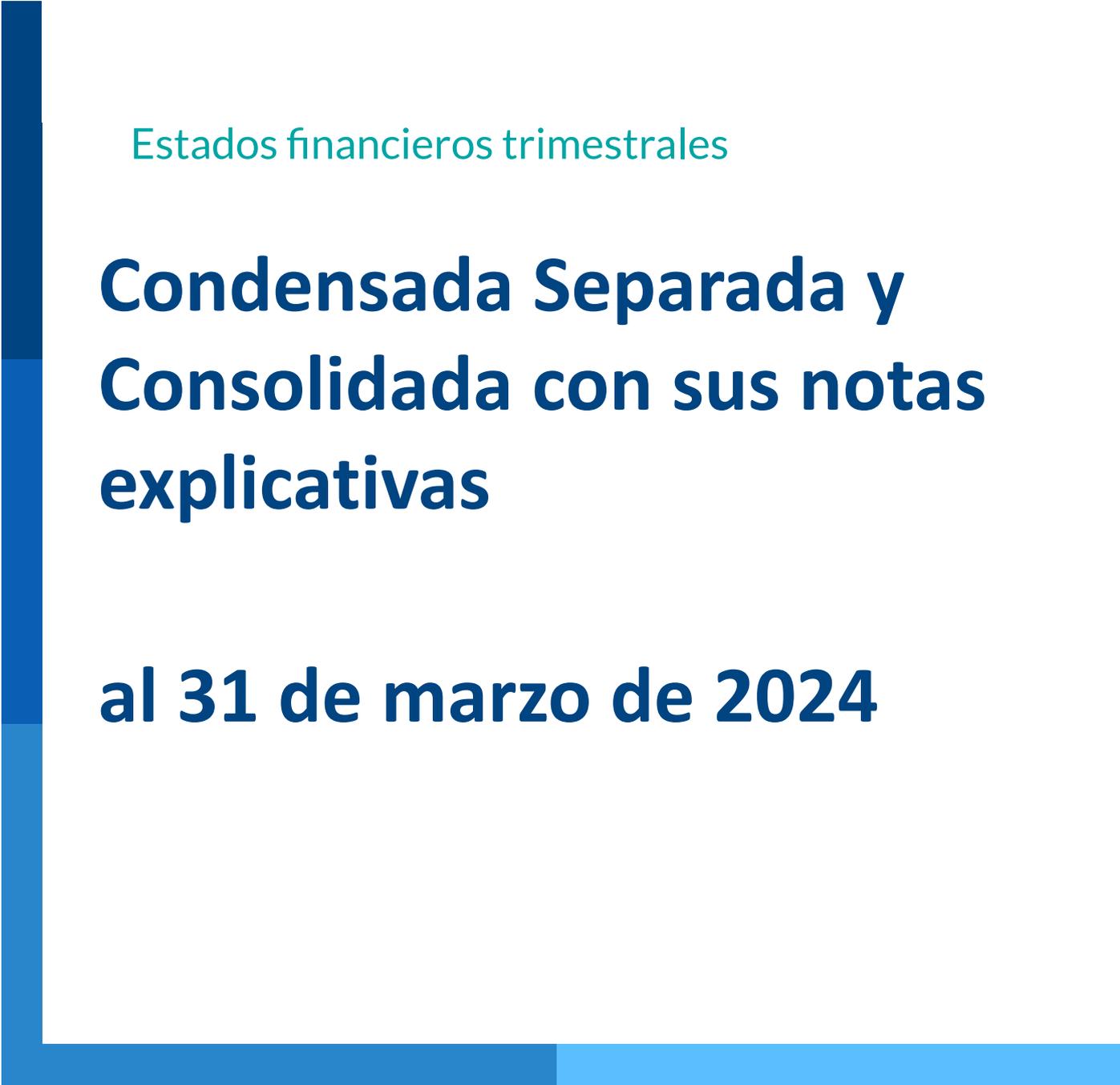
Reelección Firma de Revisoría Fiscal y honorarios

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 aprobó la reelección de ERNST & YOUNG AUDIT S.A.S como revisor fiscal de BBVA Colombia y sus filiales para el ejercicio 2024 y hasta la aprobación de los Estados Financieros de este ejercicio. Por concepto de honorarios se aprobó la suma de hasta (COP \$3.416.000.000) más I.V.A., para el ejercicio 2024.

Reelección Defensor del Consumidor Financiero, apropiaciones y fijación de honorarios

El 29 de enero de 2024, las empresas de BBVA en Colombia anunciaron en el Diario Portafolio su intención de recibir propuestas para el servicio de Defensoría del Consumidor Financiero para el periodo 2024-2026. Después de evaluar a dos candidatos en aspectos como independencia, autonomía, elaboración de la oferta, funcionalidad, eficiencia en la atención al cliente, capacidad de respuesta, equipo y experiencia previa en servicios similares, la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2024 aprobó la reelección de Guillermo Enrique Dajud Fernández y Francisco Javier Perdomo Londoño como Defensor Principal y Suplente del consumidor financiero, respectivamente, para las empresas de BBVA en Colombia.

Se aprobó una apropiación anual de \$600 millones de pesos, por concepto de honorarios del Defensor del Consumidor Principal y demás costos asociados a la prestación del servicio, así como la delegación a la Administración para revisar y modificar en cualquier momento los términos de contratación que incluye honorarios, ANS, mejora en los procesos de priorización y atención oportuna de las estrategias implementadas por el Banco para la atención de PQRs, previas las evaluaciones necesarias.



Estados financieros trimestrales

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

al 31 de marzo de 2024

Información Financiera Intermedia Condensada Separada y notas explicativas

**Al 31 de marzo de 2024 y por el período
comprendido entre el 1 de enero y el 31
de marzo de 2024**

Consolidación y EEFF

Bogotá, Mayo 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.....	9
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	11
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	12
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	14
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.....	16
1. Entidad que reporta.....	16
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros separados.....	17
3. Juicios y Estimaciones y Cambios Recientes en las NIIF.....	21
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	22
5. Segmentos de Negocio.....	23
6. Gestión del Riesgo.....	29
7. Valor razonable.....	29
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	39
9. Activos Financieros de Inversión, neto.....	41
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo - Pasivo).....	43
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	45
12. Cuentas por cobrar, neto.....	49
13. Activos tangibles, neto.....	51
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos.....	54
15. Activos Intangibles, netos.....	55
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	57
17. Depósitos de clientes.....	58
18. Obligaciones financieras.....	59
19. Títulos de Inversión en Circulación.....	61
20. Cuentas por pagar.....	62
21. Beneficios a empleados.....	63
22. Pasivos Estimados y Provisiones.....	64
23. Capital Social.....	66
24. Reservas.....	66
25. Dividendos.....	66
26. (Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	67
27. Ingresos por intereses y valoraciones.....	68
28. Gastos por intereses y valoraciones.....	69
29. Ingresos neto por comisiones.....	70
30. Otros gastos de operación.....	71
31. Gasto por impuesto sobre la renta.....	72
32. Partes Relacionadas.....	73
33. Otros aspectos de interés.....	78

(a) Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA.....	78
34. Hechos Posteriores.....	78
35. Negocio en Marcha.....	78
36. Hechos Significativos.....	80
37. Glosario.....	80



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., que comprenden el estado intermedio condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. 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. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 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



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

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

Gloria Margarita Mahecha García

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 45048-T

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

Bogotá, Colombia
15 de mayo de 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 31 de marzo de 2024, de los estados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de tres meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 7.909.441	\$ 11.139.894
Activos financieros de inversión, neto	(9)	11.186.246	9.938.380
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	6.948.283	9.539.609
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	70.986.104	71.155.573
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.500.985	791.795
Activos tangibles, neto	(13)	778.460	792.597
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	(14)	301.931	330.718
Activos intangibles, neto	(15)	232.317	223.942
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	58.570	43.000
Otros activos, neto		20.256	15.402
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.462.119	1.189.277
Impuesto diferido		448.993	354.206
Impuesto corriente		1.013.126	835.071
Total Activos		101.384.712	105.160.187
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(17)	76.686.372	77.226.585
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	9.109.099	12.279.669
Obligaciones financieras	(18)	5.133.515	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	(19)	2.528.649	2.519.332
Cuentas por pagar	(20)	959.548	1.013.179
Otros pasivos		538.705	495.328
Beneficios a empleados	(21)	322.576	339.092
Pasivos estimados y provisiones	(22)	344.332	213.161
Total Pasivos		95.622.796	99.224.220
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(23)	89.779	89.779
Prima en colocación de acciones		651.950	651.950
Reservas	(24)	4.750.950	4.559.860
Utilidades retenidas		94.521	450.062
Otro Resultado Integral (ORI)		174.716	184.316
Total Patrimonio de los Accionistas		5.761.916	5.935.967
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		\$ 101.384.712	\$ 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 Dafaucé Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 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 tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos por intereses y valoraciones	(27)		
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 2.497.846	\$ 2.212.401
Valoración por instrumentos financieros, neto		231.242	406.189
Total ingresos por intereses y valoraciones		2.729.088	2.618.590
Gastos por intereses y valoraciones	(28)		
Depósitos de clientes		-1.634.888	-1.459.147
Obligaciones financieras		-155.465	-116.924
Total gastos por intereses y valoraciones		-1.790.353	-1.576.071
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		938.735	1.042.519
Deterioro de activos financieros, neto			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto		-706.385	-387.191
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		-4.337	-4.960
Recuperación activos financieros de inversión		1	2
Recuperación propiedad y equipo		218	1.733
Recuperación de otros deterioros		44.577	33.553
Total deterioro de activos financieros, neto		-665.926	-356.863
Ingresos neto por comisiones	(29)		
Ingresos por comisiones		222.977	207.695
Gastos por comisiones		-159.210	-120.054
Total Ingresos neto por comisiones		63.767	87.641
Otros gastos de operación	(30)		
Otros ingresos de operación		224.275	67.980
Ingresos por el método participación patrimonial		9.242	17.325
Otros gastos de operación		-823.179	-721.138
Total otros gastos de operación		-589.662	-635.833
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(31)	-253.086	137.464
Impuesto sobre la renta	(31)	-39	-833
Impuesto diferido	(31)	92.272	-48.366
Total resultado del ejercicio		\$ -160.853	\$ 88.265
(Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(26)	-11	6
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		14.387	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 General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

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

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Resultado del ejercicio	\$	-160.853	\$ 88.265
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
(Pérdidas) ganancias por inversiones por el método de participación patrimonial		-788	2.273
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		-5.321	16.099
Impuesto diferido relacionado		112	-322
Subtotal partidas que no se reclasificarán al resultado del período		-5.997	18.050
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
(Pérdidas) ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		-3.325	23.190
(Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		-2.680	-11.560
Impuesto diferido relacionado		2.402	-4.652
Subtotal partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		-3.603	6.978
Total otro resultado integral		-9.600	25.028
Total resultado integral del ejercicio	\$	-170.453	\$ 113.293

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 Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 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	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					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	\$ 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	88.265	0	0	0	88.265
Realización de activos sujetos a adopción de 1er vez		0	0	0	0	0	3.567	0	3.567
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	-1.741	0	-1.741
Otros resultados integrales:									
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	30.002	30.002
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-4.974	-4.974
Saldos al 31 de marzo de 2023		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 88.265	\$ 0	\$ 259.184	\$ 166.255	\$ 5.815.293

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas			Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los accionistas
					Resultados del ejercicio	Resultado año anterior	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF		
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 194.688	\$ 19.251	\$ 236.123	\$ 184.316	\$ 5.935.967
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	(25)	0	0	0	-3.598	0	0	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva	(24) (25)	0	0	-533	0	0	0	0	-533
Apropiación para reserva ocasional	(24) (25)	0	0	191.623	-191.090	0	0	0	533
Resultado del ejercicio	(26)	0	0	0	-160.853	0	0	0	-160.853
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E		0	0	0	0	15.135	-15.135	0	0
Impuestos diferidos, neto		0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados integrales:									

Movimiento otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	-12.114	-12.114
Impuesto diferidos netos	0	0	0	0	0	0	2.514	2.514
Saldos al 31 de marzo de 2024	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.750.950	\$ -160.853	\$ 34.386	\$ 220.988	\$ 174.716	\$ 5.761.916

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

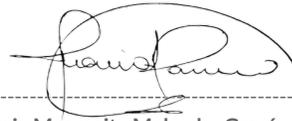
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S
TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	Por los períodos de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo 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		-211.868	-820.846
Pagos y Recibidos Depósitos a Vista		-919.145	-2.562.516
Pagos y Recibidos Depósitos a Plazo		693.270	3.710.816
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		-193.077	-1.633.097
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		-1.795.157	-196.973
Pagos a proveedores y empleados		-967.974	-951.547
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2.237.369	1.984.693
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-1.634.689	-1.458.665
Impuesto sobre la renta pagado		-367.799	-233.497
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-160.137	-188.754
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		159.277	246.940
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		-3.159.930	-2.103.446
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento		-63.351.651	-91.198.475
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento		63.184.400	91.230.507
Dividendos recibidos	(12)	15.041	0
Adquisición de propiedades y equipo		-2.997	-21.854
Compra de activos intangibles	(15)	-21.752	0
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	(13)	10.004	0
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		174.338	232.770
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de inversión		7.383	242.948
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-3.595.734	-1.119.803
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		3.385.274	648.554
Dividendos pagados a los propietarios		-372	-436
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		2.804	271.213
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento		-208.028	-200.472
Efectivo y equivalentes de efectivo			

Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera

130.122

-310.477

Saldos al fin del periodo

\$

7.909.441

\$

7.902.669

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 General (1)
T.P. 62071-T



Gloria Margarita Mahecha García

Revisora Fiscal

T.P. 45048-T

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

(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

Type text here

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

Al 31 de marzo de 2024

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta 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 76% 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 508 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 31 de marzo de 2024, para diciembre de 2023, se contaba también con 508 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 39 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 80.887 y 63.949 puntos de servicio al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Banco posee las siguientes subsidiarias y participaciones:

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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendía a 5.316 y 5.529 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 31 de marzo 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 separados intermedios condensados, 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 ni 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. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia algunas cifras han sido reclasificadas.

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

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

Los estados financieros intermedios condensados separados por el período de tres meses finalizados al 31 de marzo 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 15 de mayo 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, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores razonables al final de cada periodo de reporte, tal como se detalla a continuación.

- Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados o cambios en ORI.
- Instrumentos financieros derivados medidos al valor razonable.
- Activos financieros de inversión disponibles para la venta medidos a 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 en el 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.

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 31 de marzo de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 31 de marzo de 2024:

Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Gastos por deterioro por riesgo de crédito, neto (1)	\$ -387.136	\$ 55	\$ -387.191
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	0	4.960	-4.960
Recuperación activos financieros de inversión (2)	0	-2	2
Recuperación propiedad y equipo (2)	0	-1.733	1.733
Recuperación de otros deterioros (2)	0	-33.553	33.553
Gastos por beneficios a los empleados (3)	-227.416	-227.416	0
Depreciaciones y amortizaciones (3)	-32.471	-32.471	0
Gastos de diferencia en cambio (3)	-87.657	-87.657	0
		0	
Valoración por instrumentos financieros, neto (4)	296.739	-109.450	406.189
Ingresos por el método participación patrimonial (5)	0	-17.325	17.325
Otros ingresos operacionales, neto (5)	-8.233	-8.233	0
Gastos de administración (5)	-140.333	-140.333	0

Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Otros ingresos de operación (5)	0	-67.980	67.980
Otros gastos de operación (5)	0	721.138	-721.138

- (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 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 Condensado Separado para el periodo terminado el 31 de marzo de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con el periodo terminado el 31 de marzo de 2024:

Concepto	Capital Suscrito y Pagado		Capital Suscrito y Pagado
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto	Acciones ordinarias	Capital suscrito y pagado
	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023 (1)	\$ 2.994	\$ 86.785	\$ 89.779
Saldos al 31 de marzo de 2023	\$ 2.994	\$ 86.785	\$ 89.779

Concepto	Reservas		Reserva artículo 6 Ley 4/80	Reservas	
	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023	\$ 4.092.577	\$ 4.092.577	\$ 506	\$ 4.093.083	\$ 4.093.083
Apropiación para reserva legal (2)	466.777	466.777	0	466.777	466.777
Saldos al 31 de marzo de 2023	\$ 4.559.354	\$ 4.559.354	\$ 506	\$ 4.559.860	\$ 4.559.860

Concepto	Resultado del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Resultados del ejercicio	
	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023	\$ 933.514	\$ 933.514	\$ 0	\$ 933.514
Transferencias (3)	-933.514	-933.514	933.514	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes (3)	0	0	-466.737	-466.737
Apropiación para reserva legal (3)	0	0	-466.777	-466.777
Resultado del ejercicio (3)	88.265	88.265	0	88.265
Saldos al 31 de marzo de 2023	\$ 88.265	\$ 88.265	\$ 0	\$ 88.265

- (1) La administración revisó y consideró que no era necesario seguir separando las acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto y las acciones ordinarias, y se están dejando en la concepto denominado capital suscrito y pagado.
- (2) La administración considera que las dos líneas de reservas no es necesario individualizar por concepto, ya que existe la nota 24 reservas, donde se revela como indica la NIC 1 parágrafo 79 (a).
- (3) Para los conceptos agrupados con este numeral (3) 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 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, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del

estado de resultados intermedios condensados separados del ejercicio, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

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 midan 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”.

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”.

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 31 de marzo de 2024 se presentan de acuerdo con el modelo 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 de carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos y las notas explicativas referidas al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2023. Durante el primer 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 a 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

5.2 Resto de segmentos

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

5.3 Asignación de gastos de explotación

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

5.4. Venta Cruzada

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

Resultado por Segmentos al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023

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

Estado De Situación Financiera Intermedio Condensado Separado Por Segmentos

31 de marzo de 2024

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.553.795	\$ 2.936.666	\$ 11.375	\$ 14.356	\$ 988.104	\$ 603.294
Intermediarios Financieros	3.790.468	166.867	10.954.083	457.985	-7.846.892	58.425
Cartera de Valores	17.808.349	0	0	11.056.866	6.751.483	0
Inversión Crediticia Neta	71.132.793	44.144.503	16.671.504	10.270.453	52.190	-5.857
Consumo	22.797.271	22.820.482	1.106	264	0	-24.581
Tarjetas	3.726.440	3.726.135	108	22	0	175
Hipotecario	13.869.738	13.855.401	3.938	40	0	10.359
Empresas	30.762.237	3.415.083	16.895.067	10.399.805	52.281	1
Resto	-22.893	327.402	-228.715	-129.678	-91	8.189
Inmovilizado neto	1.110.571	177.962	1.523	14.308	0	916.778
Otros Activos	2.988.736	1.457.393	14.088	569.555	381.519	566.181
Total Activo	\$ 101.384.712	\$ 48.883.391	\$ 27.652.573	\$ 22.383.523	\$ 326.404	\$ 2.138.821
Intermediarios Financieros	2.004.095	20.988.175	5.118.244	10.203.601	-35.779.261	1.473.336
Recursos Clientes	79.444.259	26.861.985	21.232.860	4.653.193	26.675.631	20.590
Vista	8.176.271	2.860.149	4.194.418	1.101.901	0	19.803
Ahorro	30.642.666	13.720.178	13.441.862	3.480.009	0	617

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
CDTs	37.167.096	10.281.658	3.596.580	71.283	23.217.405	170
Bonos	3.458.226	0	0	0	3.458.226	0
Otros Pasivos	14.174.442	1.328.017	1.129.898	7.272.851	2.574.154	1.869.522
Total Pasivo	\$ 95.622.796	\$ 49.178.177	\$ 27.481.002	\$ 22.129.645	\$ -6.529.476	3.363.448

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

31 de diciembre de 2023

Mill. \$COP	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	6.720.070	1.604.195	11.081.750	4.272.365	-10.366.385	128.145
Cartera de Valores	19.136.342	0	0	13.113.893	6.022.449	0
Inversión Crediticia Neta	71.248.622	45.024.658	15.924.948	10.310.297	-91	-11.190
Consumo	23.141.502	23.170.012	971	7	0	-29.488
Tarjetas	3.679.770	3.679.486	105	18	0	161
Hipotecario	13.814.079	13.800.963	2.617	0	0	10.499
Empresas	30.622.292	4.021.427	16.158.993	10.440.157	0	1.715
Resto	-9.021	352.770	-237.738	-129.885	-91	5.923
Inmovilizado neto	1.099.567	181.717	1.571	15.459	0	900.820
Otros Activos	2.098.404	599.902	15.953	-112.506	404.148	1.190.907
Total Activo	\$ 105.160.187	\$ 49.612.572	\$ 27.040.549	\$ 27.618.592	\$ -1.423.001	2.311.475
Intermediarios Financieros	2.606.869	19.686.013	4.680.344	11.543.101	-34.624.412	1.321.823
Recursos Clientes	79.703.150	27.478.200	20.493.972	5.649.597	26.073.120	8.261
Vista	8.209.694	3.139.662	3.865.852	1.196.760	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	16.914.201	1.730.841	1.057.871	9.795.015	2.543.602	1.786.872
Total Pasivo	\$ 99.224.220	\$ 48.895.054	\$ 26.232.187	\$ 26.987.713	\$ -6.007.690	3.116.956

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 31 de marzo de 2024, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Banco son Comercial con el 48,2%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,3% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 22,1%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación trimestral de -6,2%. La cartera de valores presentó una disminución de 6,9%, que se explica por la variación de CIB (-\$2.057.027) y por otro lado, compensada por CoAP (+\$729.034) buscando maximizar los beneficios a través la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La Inversión Crediticia Neta disminuyó en 0,2%, principalmente por las variaciones registradas en Comercial (-\$880.155) y CIB (-\$39.844), compensado parcialmente por BEI (+\$746.556). Este crecimiento en BEI refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-1,5%) y es compensada parcialmente por el crecimiento en Tarjetas (+1,3%) y crédito Hipotecario (+0,4%). En BEI el incremento crediticio se debe principalmente al aumento de 4,6% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una reducción de 3,6%, explicada por la variación en CIB (-\$5.235.069) y Comercial (-\$729.181), compensado parcialmente por la variación de CoAP (+\$1.749.405) y Banca Empresas e Institucional (+\$612.024) 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 33,8%, COAP con 33,6%, BEI con 26,7% y CIB con 5,9%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -23,1%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por CIB (-\$999.147), Comercial (-\$823.850) y BEI (+\$818.303).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término (CDTs), concentra el 62,5% del total de CDTs del Banco. Estos CDTs presentaron una variación de +\$564.314 con respecto al 31 de diciembre del año 2023, este incremento se dio por la competitividad de las tasas ofrecidas por BBVA en comparación con la oferta del mercado. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva creciendo +38.197 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 -\$2.929.602, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$602.774 comportándose en línea con la actividad del Banco.

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

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

31 de marzo de 2024

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 893.334	\$ 878.487	\$ 194.832	\$ 81.543	\$ -169.174	\$ -92.354
Comisiones Netas	127.197	12.503	92.694	46.228	-2.149	-22.079
Resto de Operaciones Financieras	77.775	18.129	13.606	110.626	-50.883	-13.703
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-77.896	-12.865	-3.936	-1.955	-54.237	-4.903
Margen Bruto	\$ 1.020.410	896.254	297.196	236.442	-276.443	-133.039
Gastos Generales de Administración	-546.874	-290.301	-36.713	-27.068	-652	-192.140
Gastos Personal	-247.273	-87.296	-19.218	-11.737	-41	-128.981
Gastos Generales	-248.011	-172.247	-6.385	-6.508	-384	-62.487
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-51.590	-30.758	-11.110	-8.823	-227	-672
Amortizaciones y Depreciación	-36.080	-12.368	-151	-1.294	0	-22.267
Derramas de Gastos	0	-235.358	-68.398	-21.442	-24.167	349.365
Margen Neto	\$ 437.456	\$ 358.227	\$ 191.934	\$ 186.638	\$ -301.262	\$ 1.919
Pérdida por Deterioro de Activos	-680.722	-649.333	-19.859	208	1	-11.739
Dotación a Provisiones	-9.679	-3.677	-503	-132	-74	-5.293
Resto Resultados no ordinarios	-141	0	0	0	0	-141
BAI	\$ -253.086	-294.783	171.572	186.714	-301.335	-15.254
Impuesto Sociedades	92.233	0	0	0	0	92.233
BDI	\$ -160.853	\$ -294.783	\$ 171.572	\$ 186.714	\$ -301.335	\$ 76.979

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

31 de marzo de 2023

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 764.566	\$ 991.086	\$ 252.710	\$ 133.692	\$ -579.933	\$ -32.989
Comisiones Netas	141.373	30.834	83.701	42.558	-2.167	-13.553
Resto de Operaciones Financieras	147.520	19.039	12.983	143.262	-30.926	3.162
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-36.698	-8.471	-2.828	-2.298	-17.371	-5.730
Margen Bruto	\$ 1.016.761	1.032.488	346.566	317.214	-630.397	-49.110
Gastos Generales de Administración	-468.498	-258.501	-25.934	-25.912	-830	-157.321
Gastos Personal	-220.559	-84.305	-13.787	-9.897	-17	-112.553
Gastos Generales	-210.829	-152.821	-4.642	-8.485	-355	-44.526
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-37.110	-21.375	-7.505	-7.530	-458	-242
Amortizaciones y Depreciación	-30.738	-11.780	-193	-1.176	0	-17.589
Derramas de Gastos	0	-116.694	-33.525	-12.064	-10.485	172.768
Margen Neto	\$ 517.525	\$ 645.513	\$ 286.914	\$ 278.062	\$ -641.712	\$ -51.252
Pérdida por Deterioro de Activos	-370.486	-375.480	7.830	4.590	2	-7.428
Dotación a Provisiones	-9.400	-3.190	-434	-394	-2	-5.380
Resto Resultados no ordinarios	-176	0	0	-117	0	-59
BAI	\$ 137.463	266.843	294.310	282.141	-641.712	-64.119
Impuesto Sociedades	-49.198	-95.514	-105.346	-42.610	233.580	-39.308
BDI	\$ 88.265	\$ 171.329	\$ 188.964	\$ 239.531	\$ -408.132	\$ -103.427

Nota: Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 31 de marzo de 2023.

Al analizar los estados de resultados para el primer trimestre año 2024, la banca que generó el mayor beneficio para el Banco fue CIB, seguida de BEI, 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 19 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de marzo 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 crecimiento de \$410.759 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$276.443.

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 16,8% con respecto a marzo del año 2023, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CoAP con un crecimiento de +\$410.759, 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 0,4% con relación al primer periodo de 2023 para el cual CoAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$353.954.

Los gastos generales de administración del Banco registraron un incremento de 16,7% y fueron Banca Comercial y BEI las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 282,2% con respecto al 31 de marzo de 2023, explicado por el incremento en Pérdida por Deterioro de Activos de 83,7%, el incremento en Gastos Generales de Administración de 16,7% en y la caída en el ROF de 47,3%. 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 31 de marzo 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 la empresa de proveeduría de precios para valoración - "Precia", seleccionado por la entidad y autorizado 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 involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

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

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

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, obtenidos de precios de mercado). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; y otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

- Nivel 3 Renta Fija: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

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

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

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

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

Inversiones en instrumentos de patrimonio	Niveles	Enfoque	
		31 de marzo de 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

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. Proveedor de precios para valoración.

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

Entidad	Variables	Variación	Valor presente ajustado por tasa de descuento			
			31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Ingreso	+/- 100pb	123,17	115,21	122,76	115,08
Credibanco S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	126,88	112,76	126,93	112,27
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	125,19	113,70	125,37	113,05

Entidad	Variables	Variación	Valor presente ajustado por tasa de descuento			
			31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Ingreso	+/- 1%	26.037,89	24.607,43	26.037,89	24.607,43
Redeban Multicolor S.A.	Crecimiento Perpetuidad	+/- 50pb	26.011,78	25.074,79	26.011,78	25.074,79
	Gastos Operativos	+/- 1%	25.565,11	25.493,71	25.565,11	25.493,71
	Ingreso	+/- 100pb	178.235,23	169.496,94	171.220,58	163.589,14
ACH Colombia S.A.	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	184.643,83	164.943,91	177.499,04	159.030,43
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	174.975,15	172.771,38	168.219,38	166.600,77

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 fueron clasificados en el nivel 3. 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.

Para la determinación del valor razonable sobre base no recurrente en el caso de la cartera crediticia, 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. Para el vencimiento de los depósitos a la vista se realizan supuestos sobre su vencimiento con base en la modelización histórica de la apertura y cancelación. También se realiza una proyección de flujos que son descontados a tasas de mercado.

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable

31 de marzo de 2024

Activo	31 de marzo de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	30.251.821	30.560.966	0	0	30.560.966
Cartera de Consumo	26.188.134	28.563.971	0	0	28.563.971
Cartera Vivienda	14.546.149	14.815.912	0	0	14.815.912
Cartera Crediticia	70.986.104	73.940.849	0	0	73.940.849
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.256.096	2.253.866	0	0	2.253.866
Títulos de Solidaridad	1.184.270	1.187.182	0	0	1.187.182
Títulos Hipotecarios - TIP's	3.953	4.042	0	0	4.042
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.444.319	3.445.090	0	0	3.445.090
Total cartera e inversiones	74.430.423	77.385.939	0	0	77.385.939

Pasivo	31 de marzo de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Corrientes	7.956.028	7.956.028	0	0	7.956.028
Depósitos de Ahorro	30.648.913	30.648.913	0	0	30.648.913
Otros Depósitos	901.318	901.318	0	0	901.318
Depósitos a la Vista	39.506.259	39.506.259	0	0	39.506.259
Certificados de depósito a término	37.180.113	37.242.204	0	0	37.242.204
Depósitos a Plazo	37.180.113	37.242.204	0	0	37.242.204
Total depósitos y exigibilidades	76.686.372	76.748.463	0	0	76.748.463

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” 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 clasificaron 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 para desempeñar esta función, para cuyo caso la jerarquía de valor razonable será nivel 1.

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

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3. Al 31 de marzo de 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 valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia S.A." proveedor de precios para valoración.

(d) Opciones Europeas USD/COP

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

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

Al 31 de marzo de 2024

Activos y Pasivos		31 de marzo de 2024			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	14.690.210	14.690.210	6.316.289	7.969.427	404.494
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	14.690.210	14.690.210	6.316.289	7.969.427	404.494
Inversiones	7.741.927	7.741.927	6.316.289	1.021.144	404.494
Inversiones Negociables	3.998.655	3.998.655	2.994.417	1.004.238	0
Certificado de Depósito a Término	1.003.686	1.003.686	0	1.003.686	0
Títulos de Tesorería TES	2.994.969	2.994.969	2.994.417	552	0
Inversiones disponibles para la venta	3.307.278	3.307.278	3.274.535	16.906	15.837
Títulos de Tesorería TES	3.098.039	3.098.039	3.081.133	16.906	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.837	15.837	0	0	15.837
Otros títulos	193.402	193.402	193.402	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	326.358	326.358	47.337	0	279.021
Holding Bursátil Chilena S.A	47.337	47.337	47.337	0	0
Credibanco S.A.	135.086	135.086	0	0	135.086
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	109.636	109.636	0	0	109.636
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	109.636	109.636	0	0	109.636
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	6.948.283	6.948.283	0	6.948.283	0
De Negociación	6.755.087	6.755.087	0	6.755.087	0
Contratos forward	3.471.961	3.471.961	0	3.471.961	0
Operaciones de Contado	782	782	0	782	0
Opciones	19.409	19.409	0	19.409	0
Swaps	3.262.935	3.262.935	0	3.262.935	0
De Cobertura	193.196	193.196	0	193.196	0
Swaps	193.196	193.196	0	193.196	0
Pasivos	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
De Negociación	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Contratos forward	3.677.715	3.677.715	0	3.677.715	0
Operaciones de Contado	262	262	0	262	0
Opciones	19.400	19.400	0	19.400	0
Swaps	3.264.287	3.264.287	0	3.264.287	0

Activos y Pasivos		31 de marzo de 2024			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	14.690.210	14.690.210	6.316.289	7.969.427	404.494
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	9.410.426	9.410.426	7.440.638	468.803	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.410.426	9.410.426	7.440.638	468.803	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.909.441	7.909.441	7.440.638	468.803	0
Efectivo y depósitos en bancos	7.440.638	7.440.638	7.440.638	0	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	468.803	468.803	0	468.803	0
Otros	1.500.985	1.500.985	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	106.783	106.783	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.394.202	1.394.202	0	0	0
Pasivos	9.160.417	9.160.417	0	2.528.649	5.133.515
Títulos de Inversión	2.528.649	2.528.649	0	2.528.649	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.528.649	2.528.649	0	2.528.649	0
Obligaciones Financieras	5.133.515	5.133.515	0	0	5.133.515
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.133.515	5.133.515	0	0	5.133.515
Otros	1.498.253	1.498.253	0	0	0
Cuentas por Pagar	959.548	959.548	0	0	0
Otros pasivos	538.705	538.705	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	40.222.717	40.222.717	13.756.927	17.928.543	5.538.009

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

Activos y Pasivos		31 de diciembre de 2023			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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
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

Activos y Pasivos		31 de diciembre de 2023			
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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. Para el primer trimestre del año 2024 y cuarto trimestre 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	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Saldo al inicio del periodo	\$	3.281.825	\$	3.015.947
Compras		0		3.182.712
Ventas / vencimientos		-328.912		-3.043.327
Valoración		508.015		126.493
Saldo al final del periodo	\$	3.460.928	\$	3.281.825

Durante el primer trimestre de 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	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Caja	\$	3.491.655	\$	2.633.808
Depósitos en el Banco de la República		1.061.660		2.222.715
Depósitos en otros bancos		963		3.957
Remesas en tránsito de cheques negociados		21		26
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal		4.554.299		4.860.506

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	675	668
Corresponsales extranjeros	2.885.672	3.695.079
Deterioro corresponsales extranjeros	-8	-38
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	2.886.339	3.695.709
Total efectivo y depósitos en bancos	7.440.638	8.556.215
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	468.803	2.583.679
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.909.441	\$ 11.139.894

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 29%, los rubros más representativos son: Los depósitos en otros bancos con un disminución de 76% y está representado por un valor de \$2.994; Deterioro corresponsales extranjeros con una disminución del 79% por un valor de \$30; y Operaciones del mercado monetario y relacionadas con una disminución del 82% por valor de \$2.114.876.

Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan un disminución de \$1.161.055 la cual obedece a la retrocesión de simultáneas, compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería.

Al 31 de marzo 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 \$809.407, dentro de los cuales los movimientos más representativos son en las operaciones con Bank of America por valor de \$23.037, BBVA Madrid por valor de \$7.495, CitiBank NA New York por valor de \$779.038, y un incremento en Well Fargo BK NY por \$4.667.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2024 la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de \$75 y \$8 respectivamente, sobre las cuales se realizó el cálculo del deterioro, que a corte del primer trimestre es por el valor de \$8.

El encaje legal al 31 de marzo de 2024 requerido y mantenido en el Banco República por \$3.861.252 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.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia una disminución de 82% frente al cierre de diciembre del 2023, representado en las repos con el Banco de la República con vencimientos de 1 a 8 días calendario a una tasa de 11.66%, igual comportamiento se presenta con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio 11.19% con vencimientos de 1 día y 8 días calendario. Al igual que al corte de marzo del 2024 no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

9. Activos Financieros de Inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería TES	\$ 2.994.969	\$ 2.410.969
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	10.454	0
Otros emisores nacionales	993.232	1.282.703
Subtotal de inversiones negociables	3.998.655	3.693.672
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería TES	3.098.039	2.518.818
Otros emisores nacionales	451.831	461.918
Otros emisores extranjeros	193.402	0
Subtotal de inversiones disponibles para la venta	3.743.272	2.980.736
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3.440.366	3.260.018
Otros emisores nacionales	4.044	4.045
Deterioro de Inversiones	-91	-91
Subtotal de inversiones para mantener hasta el vencimiento	3.444.319	3.263.972
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 11.186.246	\$ 9.938.380

Entre marzo 2024 y diciembre 2023 se presenta un incremento en el portafolio de las inversiones negociables por \$304.983, del cual como parte de la gestión de liquidez del Banco incrementó \$584.000; 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 marzo de 2024 y diciembre de 2023 se presenta un aumento en los títulos de inversión disponibles para la venta por \$762.536, principalmente en los títulos de Tesorería TES entregados en operaciones de Mercado Monetario.

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 50.335.000, cuyo vencimiento es 28 de febrero del 2029, dicha inversión corresponde a la estrategia del Banco para ingresar en derivados para contabilidad de cobertura lo que permitirá neutralizar el efecto en el resultado de los derivados contra los elementos cubiertos (Cobertura de tipos de interés, Cobertura de tipos de cambio, Inflación y UVR)

Al 31 de marzo de 2024 en el inventario de las inversiones para mantener hasta el vencimiento presenta un incremento de \$180.347, principalmente por los otros títulos emitidos por el gobierno nacional entregados en operaciones de mercado monetario y en instrumentos financieros no se pactaron operaciones.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participadas no controladas Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO), su medición se realiza de acuerdo con el índice de bursatilidad teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto, las variaciones en el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales corresponden al 29 de febrero de 2024.

31 de marzo 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%	109.636	19.069.195	17.862.725	23.226
Total Inversiones en participadas no controladas					\$	109.636		

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 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 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.

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 febrero 2024 y diciembre de 2023 el precio es de \$118,20 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 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 \$167.404,87 pesos para ACH Colombia S.A. y \$15.833,82 pesos Redeban Multicolor S.A. con corte a diciembre.

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 \$17.729,15 para el cierre de marzo 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 31 de marzo de 2024 no existen restricciones en las inversiones mencionadas anteriormente, a excepción de los títulos en estado de embargo que incrementaron 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	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	849	872	850	869
TDA's	123	125	0	0
Total	972 \$	997	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)	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
De Negociación	\$	6.755.087	\$	9.320.646
De Cobertura		193.196		218.963
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$	6.948.283	\$	9.539.609

Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originados por operaciones forward de negociación presentando una variación de \$2.591.326 en posición activa por negociaciones realizadas con la misma contraparte, los swaps de negociación presentan una disminución por \$247.601 correspondiente en principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan una disminución en \$25.766 producto de la variación de la tasa de cambio en \$20,25 (Dic \$3.822,05 - Mar \$3.842,30)

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros derivados		
De Negociación	\$ 6.961.664	\$ 9.544.711
De Cobertura	0	14.336
Subtotal Instrumentos financieros derivados	6.961.664	9.559.047
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	80.127	0
Subtotal interbancarios comprados	80.127	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República	1.751.850	1.652.211
Compañías de seguros	1.355	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	43.510	113.752
Otros	19.703	0
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	1.816.418	1.765.963
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	143.106	567.881
Compañías de seguros	22.687	6.966
Corredores Asociados S.A.	0	1.823
Bancos y Corporaciones Financieras	0	32.191
Sociedades Administradoras de Fondos	15.242	0
Residentes del exterior	69.855	345.797
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	250.890	954.659
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas	2.147.435	2.720.622
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 9.109.099	\$ 12.279.669

Para los instrumentos financiero derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2023 por valor de \$2.591.326, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$2.221.565 y \$327.980 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante el primer trimestre del 2024.

La variación presentada en instrumentos derivados de cobertura por \$14.336, obedece al cumplimiento de la cobertura constituida en el año 2023 de flujo de efectivo.

Al cierre del primer trimestre de 2024, las operaciones de mercado monetario y simultáneas e instrumentos

financieros derivados y operaciones de contado presentan una disminución de 21,07% representado en \$573.187.

En marzo del 2024 se pactaron fondos interbancarios comprados ordinarios con Bancos por \$80.127 a una tasa promedio de 11,39% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre del 2023 no se pactaron fondos interbancarios.

Por otra parte al 31 de marzo del 2024, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 11,66%, con vencimientos de 1 día y 3 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.

Al 31 de marzo 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 el resumen de la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Cartera de comercial	\$ 31.081.582	\$ 30.975.524
Cartera consumo	29.050.569	29.187.967
Cartera de vivienda	15.068.304	14.974.638
Cartera de microcrédito	2	2
Subtotal cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	75.200.457	75.138.131
Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-4.214.353	-3.982.558
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 70.986.104	\$ 71.155.573

La cartera de BBVA Colombia presenta un leve incremento en la cartera comercial de \$106.058, dicha categoría se compone de los préstamos de vehículo, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios que presentan una variación del 0,34% respecto a los resultados al corte del 31 de diciembre de 2023, del mismo modo la cartera de vivienda presenta un leve incremento de \$93.666 con una variación del 0,63% 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 \$137.398 con una variación del -0,47% respecto al 31 de diciembre de 2023.

Para el primer trimestre de 2024, la cartera de créditos del Banco se mantuvo ajustada a los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, impactado por un crecimiento de la inflación y las tasas de interés. De esta manera, el 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 31 de marzo de 2024:

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
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

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
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 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 primer trimestre de 2024 la cartera de créditos bruta presenta un crecimiento acumulado anual superior al registrado para el 31 de diciembre de 2023 por \$62.326 con una variación de 0,08%.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular presentó una disminución anual de 0,47%. 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 1%.

Adicionalmente, la cartera de empresas vigente ha tenido una variación de 0,1% 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 cartera neta ha venido presentando un desaceleramiento saludable junto con el aumento de 5.50% de la provisión de la cartera, esto es derivado de la situación actual del mercado para el primer trimestre del 2024.

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	-1.093.472	-234.917	-73.522	0	-1.401.911
Menos - Recuperación de deterioro	440.598	192.288	62.640	0	695.526
Préstamos castigados como incobrables	396.293	25.942	14.221	0	436.456
Condonaciones	13.822	3.823	4.311	0	21.956
Otros movimientos	-941	17.025	94	0	16.178
Saldo a 31 de marzo de 2024	\$ -2.862.434	\$ -829.760	\$ -522.157	\$ -2	\$ -4.214.353

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	-649.507	-327.064	-42.089	0	-1.018.660
Menos - Recuperación de deterioro	263.933	326.780	40.756	0	631.469
Préstamos castigados como incobrables	234.843	25.696	5.212	0	265.751
Condonaciones	8.304	2.217	2.980	0	13.501
Otros movimientos	393	385	29	0	807
Saldo a 31 de marzo de 2023	\$ -2.413.190	\$ -966.181	\$ -563.588	\$ -2	\$ -3.942.961

12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos y participaciones (1)	\$ 52.281	\$ 0
Comisiones	13.418	12.569
Cuentas trasladadas al Icetex	155.460	155.145
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas (2)	0	464
A empleados (3)	1.704	197
Depósitos en garantía (4)	980.206	355.183
Impuestos	376	369
Anticipos a contratos y proveedores	106.783	105.923
Gastos pagados por anticipado*	56.227	43.411
Diversas (5)	154.615	139.997
Subtotal	1.521.070	813.258
Deterioro cuentas por cobrar	-20.085	-21.463
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.500.985	\$ 791.795

1. Para el período comprendido entre marzo 2024 y diciembre 2023, se presenta variación de \$52,281 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, \$4.378 a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa y \$15.041 dividendos de otras participaciones que posee en Banco.
2. Corresponde a la cancelación de las cuentas pendientes de cobro a los proveedores por servicios de estaciones de trabajo y servicios de transporte.
3. 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.
4. En la línea de depósitos en garantía se presenta un incremento por \$625,023 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 125.000.000 y BBVA Madrid Clearing Broker por USD 35.000.000.
5. En la cuenta de diversas se presenta una variación por \$14,618, donde los incrementos más significativos corresponden a \$5.964 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$4.340 en la liquidación de derivados.

El movimiento correspondiente al valor del deterioro entre el año 2023 y el primer trimestre de 2024 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Saldo al comienzo del periodo	\$	-21.463	\$	-29.168
Deterioro cargado al gasto		-240		7.705
Recuperación de deterioro		1.618		0
Saldo al final del periodo	\$	-20.085	\$	-21.463

(*) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Mantenimiento de software corporativo	\$	32.308	\$	26.382
Seguros		6.387		9.009
Electrónico		791		283
Otros		16.741		7.737
Total gastos pagados por anticipados	\$	56.227	\$	43.411

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$12.816, 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 durante el primer 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.
- Diferido impuesto distrital generado durante el año 2024.

Los retiros generados durante el primer trimestre del 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:

31 de marzo de 2024

Concepto	Terrenos	Edificios (3) (6)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (5)	Equipo informático (1)	Maquinaria planta y equipo en montaje (4)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamie nto	Construcc iones en curso (3) (5) (6)	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	634	1.639	130	0	445	0	2.848
Activaciones/Adiciones	0	593	0	0	806	0	0	0	4.952	6.351
Retiros	0	0	0	-2.509	-970	-857	0	-842	0	-5.178
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	0	0	-7.666	-2.338	0	0	0	0	-10.004
Saldo costo a 31 de marzo de 2024	143.233	622.402	965	237.717	327.483	116	17.399	680	264.251	1.614.246
Depreciación										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.952	-256.481	0	-2.023	0	-131.441	-803.036
Depreciación del ejercicio	0	-1.538	0	-4.216	-6.640	0	-525	0	-8.221	-21.140
Retiros	0	0	0	2.509	253	0	0	0	0	2.762
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	0	0	7.666	2.338	0	0	0	0	10.004
Saldo depreciación al 31 de marzo de 2024	0	-234.044	-633	-173.993	-260.530	0	-2.548	0	-139.662	-811.410
Deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-9.169	-15.425	0	0	0	0	0	0	0	-24.594
Deterioro / recuperación deterioro	0	218	0	0	0	0	0	0	0	218
Saldo deterioro al 31 de marzo de 2024	-9.169	-15.207	0	0	0	0	0	0	0	-24.376
Valor en libros al 31 de marzo de 2024	\$ 134.064	\$ 373.151	\$ 332	\$ 63.724	\$ 66.953	\$ 116	\$ 14.851	\$ 680	\$ 124.589	\$ 778.460

En el año 2024 se genera una compra total de activos tangibles por \$2.848, los rubros más representativos son:

1. La compra total de equipos informáticos fue de \$1.639 donde la adquisición más relevante es la compra de 122 Pin pad y 105 portátiles.
2. La compra total de enseres y accesorios fue de \$634, la adquisición de 88 dispositivos de seguridad física \$510 y la compra de 27 elementos para oficinas por \$124.
3. La adición de edificios por \$593 corresponde al traslado de la obra en curso de la oficina principal de la Dirección General.
4. Las compras de maquinaria, planta y equipos de montajes fueron de \$130 correspondiente a la adecuación y traslado de 26 obras para la reubicación de ATM's y oficinas, basadas en las necesidades indicadas por negocio.

Para el primer trimestre se generó un traspaso de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (GANF) para su comercialización por valor total de \$10.004.

5. 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.
6. Deterioro: para el año 2024 se ha evidenciado una recuperación de deterioro de \$218 de edificios.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo Inicial (6)	\$ -24.594	\$ -30.586
Afectación PyG neto	218	5.974
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	18
Saldo Final	\$ -24.376	\$ -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
Deterioro										
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	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ 86.712	\$ 111.466
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	48.226	51.758
Subtotal de inversiones subsidiarias	134.938	163.224
RCI Banque Colombia S.A.	166.993	167.494
Subtotal de inversiones en negocios conjuntos	166.993	167.494
Total inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	\$ 301.931	\$ 330.718

Se presenta una disminución del 9,53%, representado por \$28.787 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%.

31 de marzo 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					\$ 134.938				
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Bogotá D.C.	55.090	52.066	94,51%	86.712	A	159.978	68.231	8.871
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá D.C.	29.000	27.388	94,44%	48.226	A	60.703	9.639	1.439
Inversiones en negocios conjuntos					166.993				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	49,00%	166.993	A	3.990.264	3.649.110	-4.740
Total Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos					\$ 301.931				

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
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:

Los activos intangibles al 31 de marzo de 2024 se resumen así:

31 de marzo de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (2)	Desarrollos (1) (3)	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$ 628.685	\$ 676.974
Compras	68	21.684	21.752
Activaciones/Adiciones	0	1.515	1.515
Saldo costo a 31 de marzo de 2024	48.357	651.884	700.241
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-45.062	-407.945	-453.007
Amortización del ejercicio	-289	-14.603	-14.892
Saldo amortización 31 de marzo de 2024	-45.351	-422.548	-467.899
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-25	-25
Saldo deterioro 31 de marzo de 2024	0	-25	-25
Total activos intangibles, neto	\$ 3.006	\$ 229.311	\$ 232.317

31 de diciembre de 2023

Activos intangibles, neto	Licencias (2) (5)		Desarrollos (1) (3) (4)		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 marzo de 2024		-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

En el año 2024 se genera una adquisición total de activos intangibles por \$21.752, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se cuenta con 237 desarrollos de software en curso por valor de \$14.925 entre los más representativos están los desarrollos asociados al proyecto CDD por valor de \$2.631, SMD por \$935, Data evolution por \$777 y Horizon por 712.
2. Se adquirió 1 licencia de Back up por valor de \$68.
3. Se generan adiciones de software a 103 desarrollos por valor de \$1.515 donde las variaciones más representativas están asociadas a los desarrollos: Actualización CV (Formato 466) por \$210 y libranza digital o por \$104.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 54.223	\$ 33.901
Subtotal bienes recibidos en pago	54.223	33.901
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	17.250	20.454
Vehículos	591	510
Maquinaria y equipo	293	293
Bienes inmuebles en leasing habitacional	26.027	26.549
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	44.195	47.840
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	2.433	2.521
Edificios	12.081	12.792
Muebles y enseres	447	556
Equipo de computo	18.944	8.940
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	33.905	24.809
Fideicomisos	7.175	7.175
Subtotal Fideicomisos	7.175	7.175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	139.498	113.725
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-27.859	-26.408
Bienes restituidos contratos leasing	-26.522	-27.689
Fideicomisos	-7.175	-7.175
Muebles y enseres	-428	-513
Equipo de computo	-18.944	-8.940
Subtotal Deterioro	-80.928	-70.725
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 58.570	\$ 43.000

Al 31 de marzo de 2024 el Banco contaba con 468 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$139.498, y un deterioro de \$80.928, la variación más representativa con respecto a diciembre de 2023 se presenta para el rubro de bienes recibidos en pago con aumento por valor de \$20.322 debido bien inmueble recibido correspondiente a edificio de 8 pisos CENTER PARKING CITY de la ciudad de Bogotá 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 \$75.097 y \$78.453 respectivamente.

En los tres primeros meses del año 2024 el Banco recibió 57 activos por valor total de \$32.361, realizó la venta de 33 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$6.622 generando pérdida por \$624.

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 durante los trimestres terminados al 31 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023 fueron los siguientes:

Concepto	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo al comienzo del año	\$ -70.725	\$ -60.900
Provisión cargada a gastos en el año	-4.337	-3.402
Traslados activos totalmente depreciados	-9.919	0
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	4.053	1.722
Saldo Deterioro	\$ -80.928	\$ -62.580

17. Depósitos de clientes

A continuación, se presenta un resumen de los depósitos de clientes:

Depósitos de clientes	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Depósitos de ahorro (1)	\$ 30.384.124	\$ 31.320.746
Depósitos en cuenta corriente	7.956.028	7.926.945
Exigibilidades por servicios (2)	385.374	522.286
Depósitos especiales	508.675	684.235
Cuentas de ahorro especial	263.494	275.223
Depósitos simples	1.295	1.320
Cuentas canceladas	767	762
Bancos y corresponsales	634	1.439
Depósitos electrónicos	5.868	6.810
Subtotal depósitos de clientes a la vista	39.506.259	40.739.766

Depósitos de clientes	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Certificados de depósito a término	37.167.151	36.473.868
Certificados de ahorro de valor real	12.962	12.951
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)	37.180.113	36.486.819
Total depósitos de clientes	\$ 76.686.372	\$ 77.226.585

1. En el rubro de depósitos de clientes a la vista se evidencia una disminución de \$1.233.507 principalmente por disminución en depósitos de ahorro con una variación de \$936.622, debido a factores como: desaceleración económica lo que afecta que los clientes retiren fondos de sus cuentas bancarias; traslado de recursos a entidades con mejores ofertas en tasas para este tipo de producto y motivaciones de clientes por buscar otro tipo de alternativas para sus ahorros.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 31 de marzo de 2024.
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$693.294 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con aumento de \$693.283, 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 ya que la tasa de intervención del Banco de la República se mantiene alta con respecto a su media de los últimos años, 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:

	31 de marzo 2024		31 de diciembre 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,50%	0,01%	0,60%
CDT	7,95%	10,69%	9,80%	12,36%

18. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco de Comercio Exterior S.A. - BANCOLDEX	\$ 455.396	\$ 521.765
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - FINAGRO	724.548	780.016
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	641.316	688.845
Bancos en el Exterior	2.897.511	2.740.512
Préstamos financieros moneda local	414.744	406.736
Total obligaciones financieras	\$ 5.133.515	\$ 5.137.874

Para el periodo comprendido entre diciembre 2023 y marzo 2024, se presenta una variación a la baja principalmente por los créditos con Bancoldex, Finagro y Findeter.

Actualmente se cuenta con:

- Un préstamo financiero subordinado 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 AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de marzo de 2024, se tiene causado un cupón de \$145.273. El 1 de Abril de 2024 se pagan \$97.570 correspondiente al primer cupón y \$47.702 causados en el primer trimestre del 2024 .

Al primer trimestre de 2024 el seguimiento de los Covenants se encuentra de la siguiente manera:

- En las operaciones de créditos tomados con los bancos del exterior no se presentan Covenants.
- BBVA tiene Covenants en su financiación subordinada TIER1 con BBVA Madrid y en las financiaciones bilaterales con IFC y el Bono Azul, al cierre de marzo no se han presentado brechas en ninguno de los covenants.

El más importante son las condiciones de absorción de pérdidas para el TIER 1, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo del 5.125%. Al corte de marzo 2024 la solvencia básica se encuentra en 7.81%, lo que quiere decir que se cumplió.

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

Bancos en el Exterior	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	USD	COP	USD	COP
Caixa Bank S.A.	0	0	10	40.339
Bank Of America NA	15	58.004	0	0
Bladex Panamá	10	39.487	10	38.463
IFC	300	1.170.832	300	1.142.973
BBVA Madrid	150	1.582.896	150	1.518.737
Wells Fargo Bank NA	12	46.292	0	0
Total	USD 487	\$ 2.897.511	USD 470	\$ 2.740.512

19. Títulos de Inversión en Circulación

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

Títulos de inversión en circulación	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Bonos Subordinados	\$ 2.076.187	\$ 2.070.874
Bonos Ordinarios	452.462	448.458
Total títulos de inversión en circulación	\$ 2.528.649	\$ 2.519.332

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el 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	0	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
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	650				517		

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.

20. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y honorarios	\$ 1.846	\$ 2.105
Costos y gastos por pagar	1.022	915
Dividendos y excedentes (a)	85.217	81.991
Arrendamientos	70	78
Prometientes compradores (b)	10.117	18.499
Proveedores y servicios por pagar (c)	109.679	127.600
Proceso de titularización	94	0
Colpensiones	4.022	6.710
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (d)	2.870	134
Otros	520	516
Seguro de depósito Fogafín (e)	128.252	123.650
Diversas (f)	429.824	382.700
Pasivos por otros impuestos (g)	186.015	268.281
Total cuentas por pagar	\$ 959.548	\$ 1.013.179

- Al cierre del 31 de marzo de 2024 la cuenta de dividendos por pagar presenta un saldo de \$85.217. 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, pagaderos el 12 de junio 2024, equivalente al 1,84% del resultado a disposición de la asamblea general de accionistas.
- A 31 de marzo 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 33 activos por valor de \$6.622.
- La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$17.921 con respecto al 31 de diciembre de 2023, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing.
- Se presenta incremento por \$2.735 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado por pagar del mes de marzo.
- En cuanto a la provisión de la prima de seguro de depósito de FOGAFIN, presenta saldo por valor de \$128.252 el cual corresponde a lo causado en el cuarto trimestre de 2023 y primer trimestre de 2024, el pago se realizará en el mes de abril y junio de 2024 respectivamente.
- En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$47.124 la cual se origina principalmente en liquidación de contratos forward por \$41.587.
- En otros impuestos se presenta una disminución de \$82.220 con respecto a diciembre 2023 la cual corresponde principalmente al pago de los impuestos de Industria y Comercio, GMF y Retención en la Fuente.

21. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 9.122	\$ 25.016
Vacaciones	51.770	36.402
Prima legal y extralegal	31.569	0
Incentivos remuneración variable	57.655	101.813
Seguridad social	12.676	23.415
Otros beneficios otorgados	31.614	27.314
Subtotal Beneficios de Corto Plazo	194.406	213.960
Prima de retiro y antigüedad	69.055	66.953
Subtotal Beneficios de Largo Plazo	69.055	66.953
Compromisos por pensiones	59.115	58.179
Subtotal Beneficios Post Empleo	59.115	58.179
Total beneficios a empleados	\$ 322.576	\$ 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.

El incremento en los pasivos por obligaciones laborales se debe a la provisión mensual que se realiza por concepto de prima legal y extralegal por valor de \$31.569 y a la provisión mensual que se realiza para la incentivación remuneración variable EDI (Evaluación de Desempeño Individual) y CIB (Banca Corporativa y de inversión) la cual al 31 de marzo de 2024 se ha causado el 57% 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 31 de marzo de 2024 se realizaron provisiones por \$2.102. 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 31 de marzo de 2024 asciende a \$69.065.

22. 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 31 de marzo de 2024, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (a)	\$ 200	\$ 200
Demandas laborales (b)	9.871	10.270
Demandas por incumplimiento de contratos (c)	48.537	47.837
Otras provisiones (d)	285.724	154.854
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 344.332	\$ 213.161

Al 31 de marzo de 2024, el Banco está involucrado en 1.118 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 \$475.657 y provisiones constituidas por valor de \$58.608.

- El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 16 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.425 y provisiones registradas al 31 de marzo de 2024 por valor de \$200 asociados a 5 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.
- En cuanto a procesos laborales, el Banco BBVA reporta un total 86 casos, con un valor total de pretensiones de \$14.859 de los cuales están provisionados 46 procesos por valor de \$9.871 con calificación probable y 1 proceso por valor de \$50 con calificación posible, así mismo, la variación de \$399 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$768, pagos de procesos por \$1.100 y procesos finalizados a favor del Banco por \$67. Las principales razones de las demandas están relacionadas con pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, entre otros.

De acuerdo con los asesores legales del Banco se considera que el resultado final será favorable para el Banco o que su pérdida no será significativa.

- Los procesos civiles corresponden a un total de 1.013 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$459.089. Al 31 de marzo de 2024 se han constituido provisiones, por \$48.537 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$700 corresponde a ingresos e

incrementos en provisiones por \$836, pagos de procesos por \$109 y procesos finalizados a favor del Banco por \$26.

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

- d. Para el período comprendido entre 31 de marzo de 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$130.870 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 \$124.697 y provisiones de gasto de personal por \$1.005.
 - Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$4.344.

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

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

31 de marzo de 2024

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$ 58.307	\$ 154.854	\$ 213.161
Incremento	728	130.869	131.597
Ingreso	876	0	876
Pago	-1.209	0	-1.209
Retiro	-93	0	-93
Saldo final al 31 de marzo de 2024	\$ 58.609	\$ 285.723	\$ 344.332

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

23. Capital Social

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 estaban suscritas y pagadas 13,907,929,071 acciones ordinarias y 479,760,000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89,779.

24. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	31 de marzo 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	0	532
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa	1.947	0
Protección del pago del cupón AT1	180.000	0
Estabilidad del dividendo	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.
- 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.
- Desarrollo de las acciones de Responsabilidad Social Corporativa equivalentes al 1% del total del resultado del ejercicio por \$1.947.

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%.

25. 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.

Dicha obligación fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros intermedios condensados separados al 31 de marzo de 2024.

Se relacionan las fechas aprobadas y presentadas a la Asamblea General de Accionistas:

Fecha
jueves, 12 de junio de 2024

26. (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 tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
(Pérdida) utilidad neta del período	\$ -160.853	\$ 88.265
(Pérdida) utilidad neta atribuible a intereses controlantes	-160.853	88.265
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	14.387	14.387
Total (pérdida) utilidad neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ -11,18	\$ 6,14

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

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

Al 31 de marzo 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 \$6,14 pesos colombianos cada una.

27. Ingresos por intereses y valoraciones

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

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
Comercial	\$ 903.126	\$ 836.735
Consumo	860.273	720.047
Tarjeta de crédito	256.301	213.022
Vivienda	257.927	230.077
Operaciones factoring	43.790	43.475
Leasing financiero	76.074	72.098
Leasing habitacional	100.355	96.947
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	2.497.846	2.212.401
Valoración por instrumentos financieros, neto		
Títulos Valores		
Operaciones de mercado monetario	-18.162	-134.447
Inversiones a valor razonable	126.939	256.586
Inversiones a costo amortizado	144.689	157.274
Subtotal títulos valores	253.466	279.413
Derivados	-22.224	126.776
Subtotal derivados	-22.224	126.776
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	231.242	406.189
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 2.729.088	\$ 2.618.590

- Al cierre del primer trimestre del 2024, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan un incremento del 11,43% con respecto al mes de marzo de 2023 por valor de

\$285.445, los cuales están representados principalmente en la cartera consumo por valor \$140.226, comercial por valor de \$66.391, tarjeta de crédito por valor \$43.279 y vivienda por valor de \$27.850.

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 75,66% en todos sus rubros por valor de \$174.947, principalmente por el pacto de operaciones a una tasa promedio de 11.66%, con vencimientos de 1 día y 3 días calendario, mientras que para el corte de marzo de 2023 se pactaron operaciones a una tasa promedio de 12.23%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario. conceptos de:
 - a. Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$58.398, valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV y operaciones de contado por \$57.887;
 - b. Liquidación y valoración de derivados de negociación por \$149.000.

28. Gastos por intereses y valoraciones

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

Gastos por intereses y valoraciones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Depósitos clientes		
Cuentas de ahorro	\$ -522.755	\$ -483.280
Certificados de depósito a término	-1.111.934	-975.369
Otros gastos por intereses	-199	-498
Subtotal depósitos clientes (1)	-1.634.888	-1.459.147
Obligaciones financieras		
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-155.465	-116.924
Subtotal obligaciones financieras (2)	-155.465	-116.924
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -1.790.353	\$ -1.576.071

1. Al cierre del primer trimestre del 2024, los depósitos de clientes presentan un incremento del 12,04% con respecto al mes de marzo de 2023 por valor de \$175.741, los cuales están representados en:
 - a. Los intereses generados por cuentas de ahorro a diciembre 2023 generaron un mayor gasto por \$39.475, principalmente en el producto Ganadiario para las sociedades no financieras y administraciones públicas.
 - b. En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta un aumento de \$136.565, correspondiente a las estrategias en la emisión de depósitos para las sociedades no financieras y particulares, con una periodicidad mayor a 12 meses.

- Al cierre de marzo 2024 se presenta un movimiento de \$38.541 con respecto al año anterior, correspondiente al incremento de los intereses ligados a las nuevas de la colocaciones de los créditos de cartera en todos los productos y al incremento de la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia la cual cerró al 13% al 31 de diciembre de 2023 en comparación con la del mismo periodo del año anterior que cerró en 12%. Adicional, por la causación del cupón de la deuda subordinada AT1 por valor de \$47.702 y por la disminución de los intereses por las financiaciones con la Corporación Financiera internacional (IFC) y BBVA Madrid por \$9.162.

29. Ingresos neto por comisiones

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

Ingreso neto por comisiones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Cartas de crédito	\$ 1.329	\$ 770
Avales	8	4
Garantías bancarias	6.003	9.783
Servicios bancarios	15.834	17.671
Establecimientos afiliados tarjetas	55.481	45.622
Servicio red de oficinas	36.305	35.695
Por giros	1.555	1.730
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	31.679	29.125
Por productos derivados	11.291	12.116
Otras	63.492	55.179
Subtotal ingresos por comisiones (1)	222.977	207.695
Servicios bancarios	5.013	4.817
Otros	154.197	115.237
Subtotal gastos por comisiones (2)	159.210	120.054
Total Ingresos neto por comisiones	\$ 63.767	\$ 87.641

- En el rubro de ingresos por comisiones se presenta una variación de \$15.281, la cual corresponde a un aumento de otras comisiones por valor de \$8.312 cómo: comisiones PSE, comisión por emisión de cartas cupo y transacciones ACH; establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por \$9.859, cuotas de manejo de tarjetas de crédito por \$5.554 y servicio de red de oficinas por \$610.
- En los gastos por comisiones se evidencia un aumento por valor de \$39.156, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$13.016, franquicias por valor de \$2.292, servicios de red por \$2.499 y colocación de créditos de libranza y consumo por \$10.675.

30. Otros gastos de operación

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

Otros gastos de operación	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Otros ingresos de operación		
Enajenaciones (1)	\$ 66.060	\$ 94.575
Diferencia en cambio, neto (2)	117.714	-87.657
Dividendos (3)	15.041	10.855
Arrendamientos	657	710
Otros - Diversos (4)	23.860	46.983
Recuperación riesgo operativo	943	2.514
Subtotal otros ingresos de operación	224.275	67.980
Ingresos por el método participación patrimonial		
Inversiones en subsidiarias	9.743	9.852
Negocios conjuntos (5)	-501	7.473
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	9.242	17.325
Otros gastos de operación		
Enajenaciones	-77.468	-83.844
Beneficios a empleados (6)	-252.094	-227.416
Honorarios	-14.112	-8.418
Depreciación y amortización	-36.298	-32.471
Impuestos y tasas (7)	-84.940	-61.101
Arrendamientos, neto	-1.904	-1.881
Seguros (8)	-72.961	-58.068
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-7.751	-6.094
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (9)	-45.668	-35.046
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-2.037	-7.292
Diversos (10)	-225.574	-195.211
Pérdida por siniestros	-2.372	-4.296
Subtotal otros gastos de operación	-823.179	-721.138
Total otros gastos de operación	\$ -589.662	\$ -635.833

Al cierre del primer trimestre de 2024 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$156.295 equivalente al 229,9% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

1. Por venta de inversiones se presenta una disminución total de \$28.515 representada principalmente por un menor ingreso por \$26.636 correspondiente a la venta de instrumentos financieros: activos financieros de títulos de tesorería (TES) instrumentos de deuda con vencimiento clasificados como medidos a valor razonable y que por tanto afectan el resultado del periodo.
2. Diferencia en cambio con un aumento del 234,3% frente al año anterior y presenta un incremento de \$205.371 principalmente por la diferencia en cambio neta, correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas; para el año 2023 fue de pérdida la cual se caracterizó por el incremento de los pasivos en moneda extranjera.
3. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2023 por \$15.041 de las inversiones de otras participaciones que posee el Banco.
4. Al cierre del primer trimestre del año 2024, los otros ingresos diversos presentaron una disminución de \$23.123 con respecto al año 2023, principalmente por el pago del Seguro de Depósito de FOGAFIN que se efectuó en el mes de marzo 2023 y que para el año 2024 se realizará en el segundo trimestre del 2024.
5. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un gasto correspondiente a valorización, debido a que la entidad presenta pérdida del ejercicio a marzo 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.
6. En la línea de Beneficios a Empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$24.678, principalmente por sueldos y salarios por \$12.239, constitución indemnizaciones por \$8.376 y aportes seguridad social por \$3.121.
7. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$23.839, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF y Predial.
8. Los seguros presentan un aumento del 25,65% principalmente por mayor gasto en seguros de depósito.
9. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron por el incremento de los mantenimientos y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$5.653, mantenimientos de software corporativos por \$2.717 y preventivos para evitar el fraude \$2.252.
10. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$30.363 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.

31. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por Impuesto a las Ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Banco tanto del Impuesto de Renta Corriente como del Impuesto de Renta Diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 fue de 36,44% y para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2023 un 35,69%.

Se evidencia una variación 0,65% en la tasa efectiva de tributación, sin embargo son situaciones económicas totalmente diferentes en razón a que para el primer trimestre de 2024 se presenta pérdida financiera y fiscal mientras que para el mismo periodo de 2023 se presentaba utilidad contable y fiscal.

Concepto	Por los períodos de tres meses terminados en:		
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	Variación
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ -253.086	\$ 137.464	\$ -390.550
Impuesto a la Ganancias por renta y complementarios	38	833	-795
Impuesto a la Ganancias por Impuesto diferido	-92.272	48.366	-140.638
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ -92.234	\$ 49.199	\$ -141.433

32. Partes Relacionadas

A continuación, se presenta un detalle de las partes relacionadas:

Detalle de partes relacionadas al 31 de marzo del 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Empresas Subordinadas		Participaciones en Negocios conjuntos	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			Otras Vinculadas Nacionales (b)	Otras Vinculadas en el Extranjero (b)	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	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)	83.426	0	0	0	0	0	0	0	0	8.226
Inversiones	0	48.226	86.712	182.070	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	5.959.553	0	0	0	0	0	0	0	0	35.752
Cartera de crédito e intereses	0	0	0	893.080	227	1.426	7	36	53	0
Cuentas por cobrar (c)	18.855	4.379	32.899	6.568	0	0	0	0	0	546
Depósitos de garantía	852.642	0	0	0	0	0	0	0	0	27.088
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Total	\$ 6.914.476	\$ 52.605	\$ 119.611	\$ 1.081.718	\$ 227	\$ 1.426	\$ 7	\$ 36	\$ 14.402	\$ 71.612
Pasivos:										
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	232	40.864	155.991	153	2.659	104.811	201.632	12.267	0
Derivados y operaciones de contado	6.291.236	0	0	0	0	0	0	0	0	66.323
Títulos de Inversión en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	35.371	0	0
Cuentas por pagar (d)	1.663.368	0	0	0	0	0	0	0	15	706
Total	\$ 7.954.604	\$ 232	\$ 40.864	\$ 155.991	\$ 153	\$ 2.659	\$ 104.811	\$ 237.003	\$ 12.282	\$ 67.029
Ingresos:										
Ingresos por intereses y	6.987	0	0	12.214	12	104	0	0	0	61

valoraciones										
Comisiones	1.656	2	97	425	1	4	7.468	27.313	12	938
Ingresos por el método de participación patrimonial	0	1.359	8.384	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	42	0	0	0	3	13	314	0
Total	\$ 8.643	\$ 1.361	\$ 8.523	\$ 12.639	\$ 13	\$ 108	\$ 7.471	\$ 27.326	\$ 326	\$ 999

Gastos:

Intereses de depósitos	3.765	24	1.888	4.840	6	95	1.974	4.348	45	0
Comisiones	62.379	0	11	0	0	3	0	0	38.028	2.607
Pérdida por método de Participación	0	0	0	1.238	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	0	0	146	2.349	0	0
Honorarios asesoría consultoría	0	0	0	0	100	0	0	0	144	0
Otros gastos de operación (e)	1.156	0	0	0	0	0	0	0	338	30.197
Otros Gastos	0	0	0	0	0	138	0	0	0	0
Total	\$ 67.300	\$ 24	\$ 1.899	\$ 6.078	\$ 106	\$ 239	\$ 2.120	\$ 6.697	\$ 38.555	\$ 32.804

Compromisos y obligaciones contingentes	248.566	0	0	0	0	0	0	0	0	63.573
Compromisos de compra de calls y puts	73.180	0	0	0	0	0	0	0	0	899.159

- a. Se reconoce como accionista con participación superior al 10% a BBVA Madrid.
- b. Las transacciones realizadas con las empresas que hacen parte del Grupo BBVA pero no poseen participación en el Banco, para efectos comparativos, se reconocen como otras vinculadas (nacionales: Comercializadora de Servicios Financieros, Fideicomiso Lote 6.1 Zaragoza, Fideicomiso horizontes Villa Campestre y extranjeras tales como Banco BBVA Argentina S.A., Banco BBVA Perú SA, BBVA (SUIZA) SA, BBVA Axial Tech SA de CV, BBVA México SA, BBVA Securities Inc.)

- c. A marzo 31 de 2024 se reconocen dividendos por cobrar a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por valor de \$32.862 y a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa por \$4.378
- d. A Marzo 31 de 2024 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$614.745. Adicionalmente, en junio 2023 el Banco adquirió un crédito AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878, del cual se ha reconocido por concepto de intereses \$145.273
- e. El concepto de otros gastos de operación 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 crédito e intereses	0	0	0	893.001	233	3.927	3	23	63	0
Cuentas por cobrar	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
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0	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

33. 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 durante el primer trimestre del año 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Concepto	Acumulado a 31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 16.298	\$ 0	\$ 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	-5.542	15.135	-20.677
Total depurado	\$ 34.386	\$ 15.135	\$ 19.251

34. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados separados del 31 de marzo de 2024 a la fecha del 15 de mayo de 2024, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

35. Negocio en Marcha

Situación reciente de la compañía

Para poder concluir sobre la continuidad del negocio de BBVA Colombia, se realizará un análisis de la situación reciente de la compañía de tal manera que se pueda evidenciar su situación financiera.

Al analizar el balance desagregado a marzo de 2024 se encuentra que el Activo total mostró una disminución de 3,59% (-\$3.775.475), variación explicada por la disminución en las posiciones activas en operaciones de mercado (-81,86%) y en las inversiones y operaciones con derivados (6,93%), compensada parcialmente por Otros Activos (+25,67%).

Al hacer un análisis por cuenta, la línea Efectivo y equivalentes de efectivo del banco registró una variación anual de -13,04%, las Inversiones y Operaciones con derivados aumentaron en -6,93% y las cuentas por cobrar en +12,80%

Por su parte, los pasivos presentaron una disminución de 3,63% (-\$3.601.426). Con relación a la captación de los recursos de clientes, las líneas que causan en mayor medida esta variación son CDTs (+\$693.283) y depósitos en cuenta corriente (+\$29.083).

El margen de intereses del banco presentó un aumento de 11,2% con respecto a marzo del año 2023, cifra explicada por el aumento en los ingresos por intereses. Los gastos de operación registraron un crecimiento de 42,0% y fueron las líneas de diversos e impuestos las que presentaron mayor incremento.

Finalmente, el resultado del periodo del Banco disminuyó 282,2% con respecto al mismo periodo de 2023, terminando el primer trimestre del 2024 con un valor de -\$160.853.

Así mismo, al revisar las proyecciones que tiene la compañía en el País, se encontró que en la Planeación Financiera actual de la misma, se estima tener para los próximos doce meses utilidades superiores a los 51.415mM de pesos y crecimientos de la cartera superiores al 10% basados en el plan estratégico, así como en la buena condición macroeconómica del país que permitirá un año de gran crecimiento.

Tal y como se menciona en los estados financieros intermedios condensados separados al 31 de marzo de 2024, no se prevé ninguna circunstancia que afecte la continuidad del Banco durante el año 2024. En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente, 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.

Medidas de rendimiento e Indicadores al cierre de marzo 2024 y 2023

A continuación se presentan los rendimientos e indicadores financieros definidos en el Decreto 854 de 2021 como mínimos para evaluar la continuidad de negocio de una compañía. En este caso se presentan para los cierres de marzo de 2024 y 2023, que permiten valorar la gestión financiera que se lleva a cabo y con esto evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada:

Indicador	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	5.935.967	5.761.916	Patrimonio total <\$0	Patrimonio total >\$0
Pérdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	88.265	-160.853	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio marzo 2024 > 0) y (Resultado del ejercicio marzo 2023 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0,06	0,06	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	0,13%	0,25%	(Utilidades antes de intereses e impuestos / Activos totales) < Pasivo total	Resultado > -1

La adecuada gestión que se lleva a cabo en BBVA Colombia, permite que este desarrolle su operación conservando buenos indicadores de calidad de patrimonio y solvencia.

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

36. Hechos Significativos

A continuación se detalla el hecho significativo en los estados financieros intermedios condensados separados del banco al 31 de marzo 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, serán fijados por la misma Junta Directiva del banco.

Igualmente se declaró informada de la intención de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. de entregar, directa o indirectamente a través de cualquiera de las sociedades que forman parte del Grupo BBVA 210 millones de euros a título de anticipo para la capitalización futura por el monto equivalente en pesos, los cuales se destinarán a la suscripción de las acciones ordinarias que se emitan en línea con la estrategia de crecimiento de BBVA Colombia

37. Glosario

- **El Banco:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **ANMV:** Activos No Corrientes Mantenedidos 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
- **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 notas explicativas

**al 31 de marzo de 2024 y por el período
comprendido entre el 1 de enero y el 31
de marzo de 2024**

Consolidación y EEFF

Bogotá, Mayo 2024

ÍNDICE

ÍNDICE.....	2
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA.....	3
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR GENERAL.....	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	6
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	8
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS.....	10
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS.....	11
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS.....	13
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.....	15
1. Entidad que reporta.....	15
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros condensados consolidados.....	16
3. Juicios y Estimaciones.....	21
4. Comparación de la Información y Estacionalidad.....	22
5. Segmentos de Negocio.....	23
6. Gestión del Riesgo.....	29
7. Valor razonable.....	29
8. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	42
9. Activos financieros de inversión, neto.....	43
10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado.....	45
11. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto.....	47
12. Cuentas por cobrar, neto.....	54
13. Activos tangibles, neto.....	56
14. Inversiones en acuerdos conjuntos.....	59
15. Activos Intangibles, netos.....	60
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto.....	62
17. Depósitos de clientes.....	63
18. Obligaciones financieras.....	65
19. Títulos de inversión en circulación.....	66
20. Cuentas por pagar.....	67
21. Beneficios a empleados.....	68
22. Pasivos estimados y provisiones.....	69
23. Capital social.....	71
24. Reservas.....	71
25. Dividendos.....	72
26. (Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos).....	73
27. Ingresos por intereses y valoraciones.....	74
28. Gastos por intereses y valoraciones.....	75
29. Ingresos por comisiones, neto.....	76
30. Otros gastos de operación.....	77
31. Gasto por impuesto sobre la renta.....	79
32. Partes relacionadas.....	80
33. Otros aspectos de interés.....	85
34. Hechos Posteriores.....	85
35. Negocio en Marcha.....	85
36. Hechos Significativos.....	87
37. Glosario.....	87



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

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

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas (el Grupo), que comprenden el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. 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. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 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.

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

Gloria Margarita Manecha García
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 45048-T

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

Bogotá, Colombia
15 de mayo 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 separado al 31 de marzo de 2024, de los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de tres meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Esther Dafaúce Velázquez
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
Tarjeta Profesional 62071-T

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

	NOTA	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	\$ 8.017.360	\$ 11.185.473
Activos financieros de inversión, neto	(9)	11.143.531	9.917.523
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(10)	6.948.283	9.539.609
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(11)	72.313.446	72.298.261
Cuentas por cobrar, neto	(12)	1.523.247	812.424
Activos tangibles, neto	(13)	779.897	794.005
Inversiones en acuerdos conjuntos	(14)	167.071	167.573
Activos intangibles, neto	(15)	242.758	234.820
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(16)	126.132	109.970
Otros activos, neto		20.260	15.405
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.013.126	835.070
Impuesto corriente, neto		1.013.126	835.070
Total Activos		102.295.111	105.910.133
PASIVOS			
Depósitos de clientes	(17)	76.645.370	77.154.318
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(10)	9.108.531	12.277.305
Obligaciones financieras	(18)	5.133.515	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	(19)	2.528.649	2.519.332
Cuentas por pagar	(20)	1.011.521	1.021.094
Otros pasivos		538.806	495.458
Beneficios a empleados	(21)	326.752	344.902
Pasivos estimados y provisiones	(22)	385.257	259.419
Pasivo por impuestos a las ganancias, neto		111.684	126.514
Impuesto diferido, neto		101.038	118.024
Impuesto corriente, neto		10.646	8.490
Total Pasivos		95.790.085	99.336.216
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(23)	89.779	89.779
Prima en colocación de acciones		651.950	651.950
Reservas	(24)	4.750.950	4.559.860
Utilidades retenidas		119.798	447.240

Otros Resultado Integral (ORI)	884.676	815.570
Total Patrimonio de los Accionistas	6.497.153	6.564.399
Interés minoritario	7.873	9.518
Total Patrimonio	6.505.026	6.573.917
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 102.295.111 \$	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 Banco.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 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 tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos por intereses y valoraciones			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 2.483.986	\$ 2.218.213
Valoración por instrumentos financieros, neto		234.981	411.535
Total ingresos por intereses y valoraciones	(27)	2.718.967	2.629.748
Gastos por intereses y valoraciones			
Depósitos de clientes		-1.632.976	-1.457.760
Obligaciones financieras		-155.465	-116.924
Total gastos por intereses y valoraciones	(28)	-1.788.441	-1.574.684
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		930.526	1.055.064
Deterioro de activos financieros, neto			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(11)	-673.706	-383.330
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		-10.335	-994
Recuperación activos financieros de inversión		820	152
Recuperación del deterioro de propiedad y equipo	(13)	218	1.733
Recuperación de otros deterioros		50.183	29.030
Total deterioro de activos financieros, neto		-632.820	-353.409
Ingresos por comisiones, neto			
Ingresos por comisiones		275.392	237.903
Gastos por comisiones		-159.462	-120.352
Total ingresos por comisiones, neto	(29)	115.930	117.551
Otros gastos de operación			
Otros ingresos de operación		230.537	72.499
(Pérdida) Utilidad por el método participación patrimonial		-502	7.473
Otros gastos de operación		-845.496	-735.180
Total otros gastos de operación	(30)	-615.461	-655.208
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(31)	-201.825	163.998
Impuesto sobre la renta	(31)	-8.055	-6.216
Impuesto diferido	(31)	74.583	-60.116
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		-135.297	97.666
Resultado del ejercicio atribuible a:			

Propietarios de la controladora	-135.864	97.093
Participaciones no controladoras	567	573
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ -135.297	\$ 97.666

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

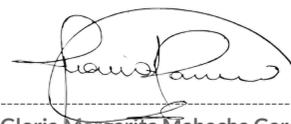
(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADOS
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo de tres meses terminados en:	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Resultado Del Ejercicio		\$ -135.297	\$ 97.666
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancias (Pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas y negocios conjuntos		46	-133
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		148.122	93.145
Valoración en participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		-17.247	12.148
Impuesto relacionado		-57.921	-60.619
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		73.000	44.541
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
(Pérdidas) Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		-3.616	24.472
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo		-2.680	-11.560
Impuesto relacionado		2.402	-4.652
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		-3.894	8.260
Total otro resultado integral		69.106	52.801
Total Resultado Integral Del Ejercicio		\$ -66.191	\$ 150.467

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 Banco.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 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	133	133
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-1392	-1.392
Transferencias		0	0	0	-92.762	92.762	0	0	0	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes		0	0	0	-466.736	0	0	0	-466.736	0	-466.736
Apropiación para reserva legal		0	0	466.777	-466.777	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio		0	0	0	97.093	0	0	0	97.093	573	97.666
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas		0	0	0	0	0	1.721	0	1.721	0	1.721
Impuestos diferidos (Neto)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados integrales:											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	118.072	118.072	0	118.072
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-65.271	-65.271	0	-65.271
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2023		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 97.093	\$ 168.233	\$ 34.172	\$ 795.416	\$ 6.396.503	\$ 7.438	\$ 6.403.941

	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 2023		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 412.088	19.251	\$ 15.901	\$ 815.570	\$ 6.564.399	\$ 9.518	\$ 6.573.917
Participación no controladora (interés minoritario)											
Reservas		0	0	0	0	0	0	0	0	623	623
Valorización		0	0	0	0	0	0	0	0	-278	-278
Pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	-2557	-2557
Transferencias		0	0	0	-217.400	217.400	0	0	0	0	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	(25)	0	0	0	-3.598	0	0	0	-3.598	0	-3.598
Liberación reserva ocasional a disposición de la Junta Directiva		0	0	-533	0	0	0	0	-533	0	-533
Apropiación para reserva ocasional	(24)	0	0	191.623	-191.090	0	0	0	533	0	533
Resultado del ejercicio	(26)	0	0	0	-135.864	0	0	0	-135.864	567	-135.297
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas		0	0	0	3.110	0	0	0	3.110	0	3.110
Realización de activos sujetos a adopción de primera vez Impacto impuesto diferido sobre PP&E		0	0	0	0	15.135	-15.135	0	0	0	0
Otros resultados integrales:											
Movimiento otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	124.625	124.625	0	124.625
Impuesto diferidos netos		0	0	0	0	0	0	-55.519	-55.519	0	-55.519
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2024		\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.750.950	\$ -135.864	\$ 254.896	\$ 766	\$ 884.676	\$ 6.497.153	\$ 7.873	\$ 6.505.026

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 Banco.


Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal (1)


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


Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	NOTA	31 de marzo de 2024	31 de marzo 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		-174.641	-793.919
Pagos y Recibidos Depósitos a Vista		-880.334	-2.573.275
Pagos y Recibidos Depósitos a Plazo		693.270	3.710.816
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		-193.077	-1.633.097
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		-1.795.157	-196.972
Pagos a proveedores y empleados		-981.607	-970.164
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2.239.341	1.986.034
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		-1.634.689	-1.458.665
Impuesto sobre la renta pagado		-371.041	-236.046
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-160.137	-188.754
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		159.277	246.940
Flujo neto de efectivo usado en por actividades de operación	\$	-3.098.795	\$ -2.107.102
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión a costo amortizado		-63.350.903	-137.059.508
Cobros de inversión a costo amortizado		63.184.857	137.096.425
Dividendos recibidos	(12)	15.041	0
Adquisición de propiedades y equipo		-2.997	-21.854
Compra de activos intangibles	(15)	-21.752	-973
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	(13)	10.004	0
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		174.338	232.770
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de inversión	\$	8.588	\$ 246.860
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		-3.595.734	-1.119.803
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		3.385.274	648.554
Dividendos pagados a los propietarios		-372	-436
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		2.804	271.213
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	\$	-208.028	\$ -200.472

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera			130.122	-310.476
Saldo al fin del periodo	(8)	\$	8.017.360 \$	7.941.506

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 Banco.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal (1)



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



Gloria Margarita Mahecha García
Revisora Fiscal
T.P. 45048-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

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

Al 31 de marzo de 2024

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta por acción)

1. Entidad que reporta

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 y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa.

El Grupo tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre del 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendía a 5.512 y 5.670 funcionarios, respectivamente.

La actividad principal del Grupo 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 Grupo realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 508 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 31 de marzo de 2024, para diciembre de 2023, se contaba también con 508 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 39 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 80.887 y 63.949 puntos de servicio al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene las siguientes subordinadas lo cual no ha tenido modificación en su participación entre marzo 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 tenía una planta de 143 y 139 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 subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 tenía 53 y 54 empleados respectivamente, su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

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

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, 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.

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios condensados consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios condensados separados, así mismo, 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.

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

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados por el periodo de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2024, son aprobados para su emisión el 15 de mayo de 2024 por el representante legal y el contador general del Banco.

Criterios de consolidación

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

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

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

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

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

Intereses minoritarios:

	2024	2023
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	-5,035	-6.472
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	-2,838	-3.046
Total	-7,873	-9.518

Bases de Medición

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

- Activos financieros de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados o cambios en Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- 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.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Las cifras de los Estados Financieros 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.

Importancia Relativa y Materialidad

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

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

Principales Políticas Contables

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

Cambios en la presentación de los estados financieros

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1 en el párrafo 41 en el 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.

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

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de resultados intermedios condensados consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 31 de marzo de 2024:

Concepto	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Se gregación y reclasificaciones	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Gastos por deterioro por riesgo de crédito, neto (1)	\$ -383.275	\$ 55	\$ -383.330
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	0	994	-994
Recuperación activos financieros de inversión (2)	0	-152	152
Recuperación propiedad y equipo (2)	0	-1.733	1.733
Recuperación de otros deterioros (2)	0	-29.030	29.030
Gastos por beneficios a los empleados (3)	-234.690	-234.690	0
Depreciaciones y amortizaciones (3)	-33.012	-33.012	0
Diferencia en cambio, neto (3)	-87.656	-87.656	0
Ingreso por valoración de inversiones, neto (4)	292.233	-119.302	411.535
Ingresos por el método participación patrimonial (5)	0	-7.473	7.473
Otros gastos operacionales, neto (5)	-5.615	-5.615	0
Gastos de administración (5)	-145.067	-145.067	0
Otros ingresos de operación (5)	0	-72.499	72.499
Otros gastos de operación (4)	0	735.180	-735.180

- (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 31 de marzo de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del periodo terminado el 31 de marzo de 2024:

Concepto	Nota	Capital Suscrito y Pagado		
		Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto	Acciones ordinarias	Capital suscrito y pagado
		Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023 (1)		\$ 2.994	\$ 86.785	\$ 89.779
Saldos al 31 de marzo de 2023		\$ 2.994	\$ 86.785	\$ 89.779

Concepto	Nota	Reservas	Reserva artículo 6 Ley 4/80	Reservas
		Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023		\$ 4.092.577	\$ 506	\$ 4.093.083
Apropiación para reserva legal (2)		466.777	0	466.777
Saldos al 31 de marzo de 2023		\$ 4.559.354	\$ 506	\$ 4.559.860

Concepto	Nota	Resultado del periodo	Utilidades Retenidas	Resultados del ejercicio
		Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 sin cambios	Saldo a 31 de marzo de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023		\$ 1.026.275	\$ 75.470	\$ 1.101.745
Transferencias (3)		-1.026.275	1.026.275	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y		0	-466.736	-466.736

comunes (3)			
Apropiación para reserva legal (3)		0	-466.777
Resultado del ejercicio (3)		97.093	0
Saldos al 31 de marzo de 2023	\$	97.093 \$	168.232 \$
			265.325

- (1) La administración revisó y consideró que no era necesario seguir separando las acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto y las acciones ordinarias, y se están dejando en la concepto denominado capital suscrito y pagado.
- (2) La administración considera que las dos líneas de reservas no es necesario individualizar por concepto, ya que existe la nota 24 reservas, donde se revela como indica la NIC 1 parágrafo 79 (a).
- (3) Para los conceptos agrupados con este numeral (3) 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 sean comparables con otras entidades financieras a nivel nacional e internacional.

3. Juicios y Estimaciones

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

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

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

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”.

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”.

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

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 31 de marzo de 2024 se presentan de acuerdo con el modelo 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 consolidados establecidos de carácter obligatorio.

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

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran

afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 31 de marzo de 2024.

5. Segmentos de Negocio

Estado de situación financiera intermedio condensado consolidado por segmentos

Descripción de los Segmentos

Para BBVA es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de marzo de 2024 comparado con diciembre de 2023 y con el 31 de marzo 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 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.

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.

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.

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 gestionó la operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Banco.

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.

Resultado por Segmentos al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023

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

31 de marzo de 2024

Mill. \$COP	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.513.026	\$ 2.936.666	\$ 11.375	\$ 34.455	\$ 84.795	\$ 14.356	\$ 988.104	\$ 484.045	\$ -40.770
Intermediarios Financieros	3.713.853	166.868	10.954.083	0	0	457.985	-7.846.892	-18.191	0
Cartera de Valores	17.808.350	0	0	20.217	54.317	11.056.867	6.751.483	-74.534	0
Inversión Crediticia Neta	72.253.885	45.133.412	16.795.152	0	0	10.270.453	53.424	1.443	0
Consumo	23.044.208	23.067.419	1.106	0	0	264	0	-24.581	0
Tarjetas	3.726.440	3.726.135	108	0	0	22	0	175	0
Hipotecario	13.990.964	13.976.628	3.938	0	0	40	0	10.358	0
Empresas	30.762.237	3.415.083	16.895.067	0	0	10.399.805	52.281	1	0
Resto	730.036	948.147	-105.067	0	0	-129.678	1.143	15.491	0
Inmovilizado neto	1.110.571	177.962	1.523	0	0	14.308	0	916.778	0
Otros Activos	2.895.426	1.457.393	14.088	6.031	20.866	569.555	381.519	581.182	-135.208
Total Activo	\$ 102.295.111	\$ 49.872.301	\$ 27.776.221	\$ 60.703	\$ 159.978	\$ 22.383.524	\$ 327.638	\$ 1.890.723	-175.978
Intermediarios Financieros	2.003.527	20.988.175	5.118.244	-8	0	10.203.601	-35.779.261	1.472.776	0
Recursos Clientes	79.444.259	26.861.985	21.232.860	0	0	4.653.193	26.675.631	20.590	0
Vista	8.176.271	2.860.149	4.194.418	0	0	1.101.901	0	19.803	0
Ahorro	30.642.666	13.720.178	13.441.862	0	0	3.480.009	0	617	0

CDTs	37.167.096	10.281.658	3.596.580	0	0	71.283	23.217.405	170	0
Bonos	3.458.226	0	0	0	0	0	3.458.226	0	0
Otros Pasivos	14.342.299	1.381.042	1.140.461	9.631	68.231	7.273.465	2.574.260	1.936.247	-41.038
Total Pasivo	\$ 95.790.085	\$ 49.231.202	\$ 27.491.565	\$ 9.623	\$ 68.231	\$ 22.130.259	\$ -6.529.370	\$ 3.429.613	\$ -41.038

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

31 de diciembre de 2023

Mill. \$COP	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.791.350	\$ 2.202.100	\$ 16.327	\$ 29.745	\$ 66.591	\$ 19.084	\$ 2.516.877	\$ 6.458	-65.832
Intermediarios Financieros	6.662.525	1.604.197	11.081.750	0	0	4.272.365	-10.366.385	70.598	0
Cartera de Valores	19.136.342	0	0	27.133	55.882	13.113.894	6.022.448	-83.015	0
Inversión Crediticia Neta	72.196.110	45.955.773	16.041.428	0	0	10.310.297	-91	-111.297	0
Consumo	23.373.459	23.401.969	971	0	0	7	0	-29.488	0
Tarjetas	3.679.770	3.679.486	105	0	0	18	0	161	0
Hipotecario	13.928.476	13.915.359	2.617	0	0	0	0	10.500	0
Empresas	30.516.369	4.021.427	16.158.993	0	0	10.440.157	0	-104.208	0
Resto	698.036	937.532	-121.258	0	0	-129.885	-91	11.738	0
Inmovilizado neto	1.099.566	181.717	1.571	0	0	15.459	0	900.819	0
Otros Activos	2.024.240	599.902	15.953	8.520	18.996	-112.506	404.148	1.258.922	-169.695
Total Activo	\$ 105.910.133	\$ 50.543.689	\$ 27.157.029	\$ 65.398	\$ 141.469	\$ 27.618.593	\$ -1.423.003	\$ 2.042.485	-235.528
Intermediarios Financieros	2.606.869	19.686.013	4.680.344	-10	0	11.543.100	-34.624.412	1.321.834	0
Recursos Clientes	79.703.150	27.478.200	20.493.972	0	0	5.649.597	26.073.120	8.261	0
Vista	8.209.694	3.139.662	3.865.852	0	0	1.196.760	0	7.420	0
Ahorro	31.601.482	14.264.515	12.952.125	0	0	4.384.297	0	545	0
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	17.026.197	1.768.616	1.065.395	10.583	23.532	9.795.452	2.543.602	1.891.322	-72.305
Total Pasivo	\$ 99.336.216	\$ 48.932.829	\$ 26.239.711	\$ 10.573	\$ 23.532	\$ 26.988.149	\$ -6.007.690	\$ 3.221.417	-72.305

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 a marzo de 2024, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Grupo son Comercial con el 48,8%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,2% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 21,9%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 33,8%, COAP con 33,6%, BEI con 26,7% y CIB con 5,9%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación de -5,8% contra el cierre de 2023. La cartera de valores presentó una disminución de 6,9%, explicada por el decrecimiento de CIB (-\$2.057.027), y por otro lado, compensada por CoAP (+\$729.035).

La Inversión Crediticia Neta creció en 0,1%, principalmente por las variaciones registradas en BEI (+\$753.724), compensado parcialmente por Comercial (-\$822.361) y CIB (-\$39.844). Este crecimiento en BEI refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial la variación en la Inversión Crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo (-1,4%) y es compensada parcialmente por el crecimiento en Tarjetas (+1,3%) y crédito Hipotecario (+0,4%). En BEI el incremento crediticio se debe principalmente al aumento de 4,6% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una disminución de 3,4%, explicada por la variación en CIB (-\$5.235.069), Comercial (-\$671.388) y es compensada parcialmente por un crecimiento en Banca Empresas e Institucional (+\$619.192) 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.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -23,1%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por BEI (+\$818.303), Comercial (-\$823.850) y CIB (-\$999.147).

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 62,5% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de +\$564.314 con respecto al 31 de diciembre del año 2023, este incremento se dio por la competitividad de las tasas ofrecidas por BBVA en comparación con la oferta del mercado. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva creciendo +38.197 con respecto al cierre del año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativos impulsados por las líneas intermediarios financieros activos y pasivos. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Grupo) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$2.948.672, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$603.342, 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 activo total de este segmento, presentó una variación de -\$151.762. El resto de las áreas, también 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 -\$4.695, cerrando así con un total de \$60.703 en marzo de 2024.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$18.509 cerrando así con un total de \$159.978 en marzo de 2024.

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

31 de marzo de 2024

Acum. Mill. \$COP	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 913.516	\$ 878.487	\$ 194.832	\$ 1.243	\$ 2.415	\$ 81.542	\$ -169.174	\$ -87.632	\$ 11.803
Comisiones Netas	131.777	19.092	92.694	584	29.932	46.228	-2.149	-52.594	-2.010
Resto de Operaciones Financieras	77.775	18.129	13.606	1.742	1.491	110.626	-50.883	-16.936	0
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-77.896	-12.865	-3.936	3.651	-6.071	-1.955	-54.237	-2.483	0
Margen Bruto	\$ 1.045.172	\$ 902.843	\$ 297.196	\$ 7.220	\$ 27.767	\$ 236.441	\$ -276.443	\$ -159.645	\$ 9.793
Gastos Generales de Administración	-520.941	-290.301	-36.714	-4.753	-10.056	-27.066	-652	-151.916	517
Gastos Personal	-247.273	-87.297	-19.218	-4.074	-4.997	-11.737	-41	-119.909	0
Gastos Generales	-222.078	-172.246	-6.386	-565	-4.521	-6.507	-384	-31.986	517
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-51.590	-30.758	-11.110	-114	-538	-8.822	-227	-21	0
Amortizaciones y Depreciación	-36.081	-12.368	-152	-58	-573	-1.294	0	-21.636	0
Derramas de Gastos	0	-235.358	-68.399	0	0	-21.442	-24.167	349.366	0
Margen Neto	\$ 488.150	\$ 364.816	\$ 191.931	\$ 2.409	\$ 17.138	\$ 186.639	\$ -301.262	\$ 16.169	\$ 10.310
Pérdida por Deterioro de Activos	-680.722	-649.332	-19.859	0	0	208	1	-11.740	0
Dotación a Provisiones	-9.679	-3.678	-503	20	-176	-130	-74	-5.138	0
Resto Resultados no ordinarios	-141	0	0	0	0	0	0	-141	0
BAI	\$ -202.392	\$ -288.194	\$ 171.569	\$ 2.429	\$ 16.962	\$ 186.717	\$ -301.335	\$ -850	\$ 10.310
Impuesto Sociedades	66.528	0	0	-987	-8.058	0	0	75.573	0
BDI	\$ -135.864	\$ -288.194	\$ 171.569	\$ 1.442	\$ 8.904	\$ 186.717	\$ -301.335	\$ 74.723	\$ 10.310
Participación no Controlada	567	0	0	0	0	0	0	567	0
BDI	\$ -135.297	\$ -288.194	\$ 171.569	\$ 1.442	\$ 8.904	\$ 186.717	\$ -301.335	\$ 75.290	\$ 10.310

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

31 de marzo de 2023

Acum. Mill. \$COP	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de Intereses	\$ 795.108	\$ 991.086	\$ 252.710	\$ 1.905	\$ 1.354	\$ 133.692	\$ -579.933	\$ -17.075	\$ 11.369
Comisiones Netas	139.895	30.834	83.701	516	21.406	42.558	-2.167	-35.475	-1.478
Resto de Operaciones Financieras	147.520	19.040	12.983	1.052	3.785	143.262	-30.926	-1.676	0
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	-36.698	-8.471	-2.828	449	301	-2.298	-17.371	-6.480	0
Margen Bruto	\$ 1.045.825	\$ 1.032.489	\$ 346.566	\$ 3.922	\$ 26.846	\$ 317.214	\$ -630.397	\$ -60.706	\$ 9.891
Gastos Generales de Administración	-468.948	-258.501	-25.934	-2.298	-9.245	-25.912	-830	-146.762	534
Gastos Personal	-220.559	-84.305	-13.787	-1.711	-5.067	-9.897	-17	-105.775	0
Gastos Generales	-211.279	-152.821	-4.642	-529	-3.690	-8.485	-355	-41.291	534
Tributos (Contribuciones e Impuestos)	-37.110	-21.375	-7.505	-58	-488	-7.530	-458	304	0
Amortizaciones y Depreciación	-30.738	-11.780	-193	-61	-490	-1.176	0	-17.038	0
Derramas de Gastos	0	-116.694	-33.525	0	0	-12.064	-10.485	172.768	0
Margen Neto	\$ 546.139	\$ 645.514	\$ 286.914	\$ 1.563	\$ 17.111	\$ 278.062	\$ -641.712	\$ -51.738	\$ 10.425
Perdida por Deterioro de Activos	-370.486	-375.482	7.830	0	0	4.590	2	-7.426	0
Dotación a Provisiones	-9.400	-3.190	-434	0	-475	-394	-2	-4.905	0
Resto Resultados no ordinarios	-176	0	0	0	0	-117	0	-59	0
BAI	\$ 166.077	\$ 266.842	\$ 294.310	\$ 1.563	\$ 16.636	\$ 282.141	\$ -641.712	\$ -64.128	\$ 10.425
Impuesto Sociedades	-68.984	-95.514	-105.346	-700	-7.074	-42.610	233.580	-51.320	0
BDI	\$ 97.093	\$ 171.328	\$ 188.964	\$ 863	\$ 9.562	\$ 239.531	\$ -408.132	\$ -115.448	\$ 10.425
Participación No controlada	573	0	0	0	0	0	0	573	0
BDI	\$ 97.666	\$ 171.328	\$ 188.964	\$ 863	\$ 9.562	\$ 239.531	\$ -408.132	\$ -114.875	\$ 10.425

Nota: Para efectos de la segmentación se realiza la agrupación diferente a la presentación en los estados financieros, esto siguiendo modelos del Corporativo; agrupación realizadas según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual al 31 de marzo de 2023.

Al analizar los estados de resultados para marzo de 2024, la banca que generó el mayor beneficio para el Banco fue CIB, seguida de BEI, BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa. Por otro lado, la Banca Comercial presenta un comportamiento negativo, adaptándose al efecto de la disminución saludable de crédito junto con el crecimiento de 19 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de marzo 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 Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó un crecimiento de \$410.759 en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$276.443.

El resto de áreas 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 los salarios de todas las personas de áreas que no son de negocio y gastos generales de administración).

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presenta una disminución en el BDI de -6,9% cerrando así con un BDI de \$8.904 en lo acumulado a marzo de 2024. Por su parte, el BDI de BBVA Valores Colombia S.A Comisionistas de Bolsa se situó en \$1.442, presentando una variación de +\$579 con respecto al mismo periodo del año 2023.

El margen de intereses del Banco presentó un aumento de 14,9% con respecto a marzo del año 2023, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del CoAP con un crecimiento de +\$410.759, 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 disminuyó 0,1% con relación al primer periodo de 2023 para el cual CoAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$353.954.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un crecimiento de 11,1% explicados por la variación de Comercial (-\$31.800) y BEI (-10.780).

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 239,9% con respecto al 31 de marzo de 2023, donde el crecimiento sostenido de la inflación impacta en el incremento en Pérdida por Deterioro de Activos de 224,6%. 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 31 de marzo 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 la empresa de proveeduría de precios para valoración - “Precia – Precia Proveedor de Precios Para Valoración”, seleccionado por el Grupo y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

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

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

Técnicas de Valoración

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

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

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

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

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

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

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

- Para renta variable que pertenece a otras referencias y que son activos con poca liquidez al ser acciones de baja bursatilidad y no ser valorados por un Proveedor Oficial de Precios de Valoración está condicionada por las hipótesis de valoración interna de esta manera se catalogan en nivel 2 y 3.

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

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

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

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

Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	Niveles	Enfoque	
		31 de marzo de 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

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:

			Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
			31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Entidad	Variables	Variación	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	123,17	115,21	122,76	115,08
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	126,88	112,76	126,93	112,27
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	125,19	113,70	125,37	113,05
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	+/- 1%	26.037,89	24.607,43	26.037,89	24.607,43
	Crecimiento Perpetuidad	+/- 50pb	26.011,78	25.074,79	26.011,78	25.074,79
	Gastos Operativos	+/- 1%	25.565,11	25.493,71	25.565,11	25.493,71
ACH Colombia S.A.	Ingreso	+/- 100pb	178.235,23	169.496,94	171.220,58	163.589,14
	Gradiente de Perpetuidad	+/- 100pb	184.643,83	164.943,91	177.499,04	159.030,43
	Tasa de Descuento	+/- 50pb	174.975,15	172.771,38	168.219,38	166.600,77

El valor razonable de los productos corresponden a supuestos de cumplimiento de los productos, es el caso la cartera que tiene implícitas unas hipótesis de prepagos; por otro lado los depósitos que son a la vista y plazo tiene hipótesis sobre su vencimiento. Adicionalmente son descontados por una curva de mercado, incluyendo efecto como spread de crédito que aplica para la cartera y los depósitos.

Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía – Inversiones a valor razonable con cambios en ORI Instrumentos de patrimonio

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable. El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones como el Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario (FINAGRO).

Metodología Flujo descontado de dividendos

La aplicación de la metodología flujo descontado de dividendos, será usada en los siguientes activos financieros clasificados en nivel de jerarquía 3:

Participadas	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo		
	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario "Finagro"	33.723.124	33.159.597	32.610.229	22,66%	22,91%	23,16%
Promedio	33.723.124	33.159.597	32.610.229	22,66%	22,91%	23,16%

	Límite Inferior	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Ke Finagro	33.159.597	22,66%	22,91%	23,16%
		22,66%	22,91%	23,16%

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

Análisis de sensibilidad: la variable a sensibilizar en el ejercicio fue la tasa de descuento Ke, y en particular el componente a sensibilizar fue la inflación. Lo anterior, teniendo en cuenta las estimaciones del área de estudios económicos del Banco y las expectativas de movimiento de la tasa de intervención del Banco de la República.

Es importante mencionar que dentro de las inversiones que tiene el Grupo se encuentran inversiones en entidades financieras de servicios y en Fondo para el financiamiento del sector agropecuario "Finagro". Lo anterior, supone que las variables que componen la tasa de descuento son diferentes para los dos tipos de inversiones.

De forma adicional, vale la pena hacer una breve mención a la metodología de valoración de las entidades. Por una parte, están las entidades financieras de servicios, que básicamente reflejan la senda evolutiva de los últimos de cada una de las entidades, siempre ajustadas por la variable de inflación que estima estudios económicos. Por otra parte, la valoración de Fondo para el financiamiento del sector agropecuario "Finagro" no sólo sigue la senda de evolución de las cifras, sino que también supone crecimientos en el portafolio de inversiones y el estado de resultados está simulado con la DTF que nos entrega estudios económicos, dado que es la variable a la que Fondo para el financiamiento del sector agropecuario "Finagro" emite sus títulos.

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.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

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

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

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

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

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

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

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

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

Instrumentos Financieros Derivados

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

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados 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" proveedor de precios basado en información de mercado observable.

- Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio:

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

- Opciones Europeas USD/COP:

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

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

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

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

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

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos fueron clasificados en el nivel 3. 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.

En el caso de la cartera crediticia, 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.

Activos y Pasivos Financieros no Registrados a Valor Razonable
31 de marzo de 2024

Activo	31 de marzo de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	30.436.861	30.687.775	0	0	30.687.775
Cartera de Consumo	27.221.073	29.005.492	0	0	29.005.492
Cartera Vivienda	14.655.512	15.005.489	0	0	15.005.489
Cartera Crediticia	72.313.446	74.698.756	0	0	74.698.756
Títulos de Desarrollo Agropecuario	2.252.429	2.253.866	0	0	2.253.866
Títulos de Solidaridad	1.182.346	1.187.182	0	0	1.187.182
Títulos Hipotecarios - TIP's	4.037	4.042	0	0	4.042
Inversiones a costo amortizado	3.438.812	3.445.090	0	0	3.445.090
Total cartera e inversiones	75.752.258	78.143.846	0	0	78.143.846

Pasivo	31 de marzo de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	39.465.257	39.465.257	0	0	39.465.257
Depósitos corrientes	7.955.934	7.955.934	0	0	7.955.934
Depósitos de ahorro	30.608.005	30.608.005	0	0	30.608.005
Otros depósitos	901.318	901.318	0	0	901.318
Depósitos a plazo	37.180.113	37.242.204	0	0	37.242.204
Certificados de depósito a término y certificados de ahorro de valor real	37.180.113	37.242.204	0	0	37.242.204
Total depósitos y exigibilidades	76.645.370	76.707.461	0	0	76.707.461

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 31 de marzo de 2024:

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2024				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	14.653.002	14.653.002	6.319.271	8.005.739	327.992
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	14.653.002	14.653.002	6.319.271	8.005.739	327.992
Inversiones	7.704.719	7.704.719	6.319.271	1.057.456	327.992
Inversiones a valor Razonable con cambio en Resultados	4.021.548	4.021.548	2.994.417	1.027.131	0
Bonos	515	515	0	515	0
Certificado de Depósito a Término	1.022.212	1.022.212	0	1.022.212	0
Títulos de Tesorería - TES	2.998.821	2.998.821	2.994.417	4.404	0
Inversiones a valor Razonable con cambio en ORI	3.315.349	3.315.349	3.269.213	30.325	15.811
Títulos de Tesorería - TES	3.093.004	3.093.004	3.076.125	16.879	0
Certificado de Depósito a Término	13.446	13.446	0	13.446	0
Títulos Hipotecarios - TIP's	15.811	15.811	0	0	15.811
Otros títulos	193.088	193.088	193.088	0	0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	334.662	334.662	55.641	0	279.021
Holding Bursátil Chilena S.A	55.641	55.641	55.641	0	0
Credibanco S.A.	135.086	135.086	0	0	135.086
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	33.160	33.160	0	0	33.160
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	33.160	33.160	0	0	33.160
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	6.948.283	6.948.283	0	6.948.283	0
De Negociación	6.755.087	6.755.087	0	6.755.087	0
Contratos Foward	3.471.962	3.471.962	0	3.471.962	0
Operaciones de Contado	781	781	0	781	0
Opciones	19.409	19.409	0	19.409	0
Swaps	3.262.935	3.262.935	0	3.262.935	0
De Cobertura	193.196	193.196	0	193.196	0
Swaps	193.196	193.196	0	193.196	0
Pasivos	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
De Negociación	6.961.664	6.961.664	0	6.961.664	0
Contratos Foward	3.677.715	3.677.715	0	3.677.715	0
Operaciones de Contado	262	262	0	262	0
Opciones	19.400	19.400	0	19.400	0
Swaps	3.264.287	3.264.287	0	3.264.287	0
Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3

Activos	9.540.607	9.540.607	7.518.886	498.474	0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	9.540.607	9.540.607	7.518.886	498.474	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.017.360	8.017.360	7.518.886	498.474	0
Efectivo y depósitos en bancos	7.518.886	7.518.886	7.518.886	0	0
Fondos de inversión	29.811	29.811	0	29.811	0
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	468.663	468.663	0	468.663	0
Otros	1.523.247	1.523.247	0	0	0
Anticipos a Contratos y Proveedores	106.802	106.802	0	0	0
Cuentas por Cobrar (Neto)	1.416.445	1.416.445	0	0	0
Pasivos	9.212.491	9.212.491	0	2.528.649	5.133.515
Títulos de Inversión	2.528.649	2.528.649	0	2.528.649	0
Títulos de Inversión en Circulación	2.528.649	2.528.649	0	2.528.649	0
Obligaciones Financieras	5.133.515	5.133.515	0	0	5.133.515
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.133.515	5.133.515	0	0	5.133.515
Otros	1.550.327	1.550.327	0	0	0
Cuentas por Pagar	1.011.521	1.011.521	0	0	0
Otros pasivos	538.806	538.806	0	0	0
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	40.367.764	40.367.764	13.838.157	17.994.526	5.461.507

Durante lo corrido del año de 2024 no se han realizado transferencias de jerarquía

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
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. Para el primer trimestre del año 2024 y cuarto trimestre de 2023 no se presentaron trasposos 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	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del periodo	\$ 3.281.799	\$ 3.015.085
Compras	0	3.182.712
Ventas / vencimientos	-328.913	-3.043.327
Valoración	508.015	126.493
Deterioro	0	836
Saldo al final del periodo	\$ 3.460.901	\$ 3.281.799

Durante el primer trimestre de 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	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 3.491.658	\$ 2.633.811
Depósitos en el Banco de la República	1.135.944	2.246.028
Depósitos en otros bancos	1.647	4.699
Remesas en tránsito de cheques negociados	21	26
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	4.629.270	4.884.564
Caja	675	668
Corresponsales extranjeros	2.888.949	3.695.090
Deterioro Corresponsales extranjeros	-8	-38
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	2.889.616	3.695.720
Total efectivo y depósitos en bancos	7.518.886	8.580.284
Fondos de inversión	29.811	29.058
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	468.663	2.576.131
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8.017.360	\$ 11.185.473

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 28%, los rubros más representativos son: El deterioro corresponsales extranjeros con una disminución del 79% por un valor de \$30; depósitos en otros bancos con una disminución del 65% por un valor de \$3.052; y corresponsales extranjeros con una disminución del 22% por valor de \$806.141, dentro de las operaciones más representativas son con Bank of America por valor de \$23.037, BBVA Madrid por valor de \$7.495, CitiBank NA New York por valor de \$779.038, y un incremento en Well Fargo BK NY por \$4.667.

Respecto a los depósitos en el Banco de la República presentan una disminución de \$1.110.084 la cual obedece a la retrocesión de simultáneas, compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería.

Al 31 de marzo 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.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2024 la cantidad de partidas conciliatorias en bancos corresponsales extranjeros con más de 90 días fue de 75 y 8 respectivamente, sobre las cuales se realizó el cálculo del deterioro, que a corte del primer trimestre es por el valor de \$8.

El encaje legal al 31 de marzo de 2024 requerido y mantenido en el Banco República es de \$3.861.252 necesario 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.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia una disminución de 82% frente al cierre de diciembre del 2023, representado en las repos con el Banco de la República con vencimientos de 1 a 8 días calendario a una tasa de 11.66%, igual comportamiento se presenta con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio 11.19% con vencimientos de 1 día y 8 días calendario. Al igual que al corte de marzo del 2024 no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones cortas.

9. Activos financieros de inversión, neto

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

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de tesorería TES	\$ 2.998.821	\$ 2.420.506
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	10.454	0
Otros emisores nacionales	1.012.273	1.302.489
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.021.548	3.722.995
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de tesorería TES	3.098.039	2.518.818
Otros emisores nacionales	397.105	421.381
Deterioro de Inversiones	-5.375	-4.260
Otros emisores extranjeros	193.402	0
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI	3.683.171	2.935.939
Inversiones a costo amortizado		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3.440.366	3.260.018
Otros emisores nacionales	4.044	4.045
Deterioro de Inversiones	-5.598	-5.474
Subtotal de inversiones a costo amortizado	3.438.812	3.258.589
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 11.143.531	\$ 9.917.523

Al cierre de marzo 2024, se presenta un incremento en el portafolio de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados por \$298.553, 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 marzo 2024 y diciembre 2023 se presenta un incremento en los títulos de inversión a valor razonable con cambios en el ORI por \$747.232, principalmente en los títulos de Tesorería TES por \$579.221 entregados en operaciones de Mercado Monetario.

Adicionalmente, el 27 de marzo de 2024 se realizó compra de un título (Letra del tesoro de los Estados Unidos) con un nominal de USD 50.000.000 valorado en USD 50.335.000, cuyo vencimiento es 28 de febrero del 2029, dicha inversión corresponde a la estrategia del Banco para ingresar en derivados para contabilidad de cobertura lo que permitirá neutralizar el efecto en resultados de los derivados contra los elementos cubiertos (Cobertura de tipos de interés, Cobertura de tipos de cambio, Inflación y UVR)

Para el primer trimestre del año 2024 en inventario de las inversiones a costo amortizado presenta un incremento de \$180.223, principalmente por los otros títulos emitidos por el gobierno nacional por \$180.348 entregados en operaciones de mercado monetario y en instrumentos financieros no se pactaron operaciones.

31 de marzo 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%	135.086	434.582	175.120	6.328
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628	10,31%	25.586	2.707.151	2.512.895	8.163
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	118.349	397.512	261.658	17.958
Fondo para el Financiamiento del Sector agropecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	413.051	37.546	9,09%	33.160	19.069.195	17.862.724	23.226
Holding Bursatil Chilena S.A.	Bogotá D.C.	450.368	58.052	12,89%	55.641	450.368	0	0
Total Inversiones en participadas no controladas					367.822			

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 se realiza de acuerdo con el índice de bursatilidad teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto, las variaciones en

el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales corresponden al 29 de febrero de 2024.

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 \$17.729,15 para el cierre de marzo 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 \$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 febrero 2024 y diciembre de 2023 el precio es de \$118,20 pesos y \$118,92 pesos respectivamente; estas valoraciones se registran en el otro resultado integral.

Restricción de Inversiones

Al 31 de marzo del 2024 no existen restricciones en las inversiones mencionadas anteriormente, a excepción de los títulos en estado de embargo se incrementaron 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	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Certificado de depósito a término	849	850
TDA's	123	0
Total	\$ 972 \$	850

10. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

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

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
De Negociación	\$ 6.755.087	\$ 9.320.646
De Cobertura	193.196	218.963
Total Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	\$ 6.948.283	\$ 9.539.609

Los instrumentos financieros activos a valor razonable presentaron una disminución originados por operaciones forward de negociación presentando una variación de \$2.591.326 en posición activa por negociaciones realizadas con la misma contraparte, los swaps de negociación presentan una disminución por \$247.601 correspondiente en

principal medida a contratos con la contraparte BBVA Madrid, lo que representó una disminución frente al 31 de diciembre de 2023 de \$2.591.326.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan una disminución en \$25.766 producto de la variación de la tasa de cambio en \$20,25 (Dic \$3.822,05 - Mar \$3.842,30)

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
De Negociación	\$ 6.961.664	\$ 9.544.711
De Cobertura	0	14.336
Subtotal Instrumentos financieros derivados	6.961.664	9.559.047
Operaciones de mercado monetario y simultáneas		
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	80.127	0
Subtotal interbancarios comprados	80.127	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas		
Banco de la República	1.751.296	1.650.001
Compañías de seguros	1.355	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	43.496	113.598
Otros	19.703	0
Subtotal compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado y simultáneas	1.815.850	1.763.599
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	143.106	567.881
Compañías de seguros	22.687	6.966
Corredores Asociados S.A.	0	1.823
Bancos y Corporaciones Financieras	0	32.191
Sociedades Administradoras de Fondos	15.242	0
Residentes del exterior	69.855	345.797
Subtotal compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas	250.890	954.659
Subtotal operaciones de mercado monetario y simultáneas	2.146.867	2.718.258
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 9.108.531	\$ 12.277.305

Para los instrumentos financiero derivados y operaciones de contado pasivas se evidencia una disminución frente a diciembre 2023 por valor de \$2.597.383, por contratos de forward y swaps de negociación que registraron en el periodo de análisis una variación de \$2.221.565 y \$327.980 respectivamente, comportamiento, que estuvo influenciado por la variación de la tasa de cambio durante lo corrido del año 2024.

La variación presentada en instrumentos derivados de cobertura por \$14.336, obedece al cumplimiento de la cobertura constituida en el año 2023 de flujo de efectivo.

Al cierre del primer trimestre de 2024, las operaciones de mercado monetario y simultáneas e instrumentos financieros derivados y operaciones de contado presentan una disminución de 21,02% representado en \$571.391.

En marzo del 2024 se pactaron fondos interbancarios comprados ordinarios con Bancos por \$80.127 a una tasa promedio de 11,39% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre del 2023 no se pactaron fondos interbancarios.

Por otra parte al 31 de Marzo del 2024, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 11,66%, con vencimientos de 1 día y 3 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.

Al 31 de marzo 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:

31 de marzo de 2024

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales
Cartera Comercial	\$ 29.206.382	\$ 1.351.363	\$ 652.807	\$ -773.691	\$ 30.436.861
Cartera Consumo	23.109.495	3.913.233	2.476.882	-2.278.537	27.221.073
Cartera Vivienda	12.865.119	1.588.385	807.609	-605.601	14.655.512
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 65.180.996	\$ 6.852.981	\$ 3.937.298	\$ -3.657.829	\$ 72.313.446

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 presenta un leve incremento del 0,02% por valor de \$15.185, en la cartera comercial con un \$157.572, dicha categoría se compone principalmente de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 0.5% respecto a los resultados de diciembre de 2023, del mismo modo se presentan un leve incremento en la cartera de vivienda por \$52.178 con una variación de 0,4%, por otro lado la cartera de consumo presenta un decrecimiento por valor de -\$194.565 que representan una variación del -0.7% y con respecto al 31 de diciembre de 2023.

La cartera de créditos se mantuvo ajustada a los eventos macroeconómicos que enfrenta el país, impactado por un crecimiento de la inflación y las tasas de interés. 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 disminución anual de 0,7%. 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 1%.

A continuación, se presenta la segregación de cartera por modalidades y stage:

31 de marzo de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Empresas	\$ 9.656.873	\$ 590.417	\$ 318.176	\$ 10.565.466
Institucional	5.429.344	154.018	471	5.583.833
Corporativo	8.169.221	210.493	0	8.379.714
Entidades Financieras	2.261.354	32	13	2.261.399
Promotor	1.063.243	19.336	97.082	1.179.661
Pequeñas Empresas	2.626.347	377.067	237.065	3.240.479
	29.206.382	1.351.363	652.807	31.210.552
Deterioro	-335.546	-76.069	-362.076	-773.691
Cartera Comercial Neta	28.870.836	1.275.294	290.731	30.436.861
Cartera Consumo				
Autos	4.062.946	993.869	1.294.101	6.350.916
Libranza	1.283.898	200.395	137.565	1.621.858
Libre Inversión	14.246.711	2.246.346	458.676	16.951.733
Sobregiros	3.515.940	472.623	586.540	4.575.103
	23.109.495	3.913.233	2.476.882	29.499.610
Deterioro	-887.550	-359.647	-1.031.340	-2.278.537
Cartera Consumo Neta	22.221.945	3.553.586	1.445.542	27.221.073

	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 Vivienda				
Vivienda	12.865.119	1.588.385	807.609	15.261.113
	12.865.119	1.588.385	807.609	15.261.113
Deterioro	-180.698	-93.434	-331.469	-605.601
Cartera Vivienda Neta	12.684.421	1.494.951	476.140	14.655.512
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	65.180.996	6.852.981	3.937.298	75.971.275
Total Deterioro	-1.403.794	-529.150	-1.724.885	-3.657.829
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 63.777.202	\$ 6.323.831	\$ 2.212.413	\$ 72.313.446

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				

	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	
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:

31 de marzo de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	\$ -334.588	\$ -99.004	\$ -383.839	\$ -817.431
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	879	-879	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	648	0	-648	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-5.574	5.574	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	5.199	-5.199	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-1.503	0	1.503	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-3.595	3.595	0
Deterioro	-120.293	-8.728	-107.805	-236.826
Reintegro Provisión Cartera	114.816	10.038	67.436	192.290
Préstamos castigados	0	0	25.942	25.942
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	3.042	15.019	32.968	51.029
Condonaciones	0	0	3.823	3.823
Otros movimientos	7.027	307	148	7.482
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-335.546	-76.069	-362.076	-773.691
Cartera Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-871.080	-367.665	-988.055	-2.226.800
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	32.814	-32.814	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	10.331	0	-10.331	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-28.790	28.790	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	122.557	-122.557	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-8.499	0	8.499	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-19.525	19.525	0
Deterioro	-59.791	-42.180	-960.916	-1.062.887
Reintegro Provisión Cartera	-194	-674	441.466	440.598

Préstamos castigados	0	0	396.293	396.293
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	31.035	-49.258	170.204	151.981
Condonaciones	0	0	13.822	13.822
Otros movimientos	6.624	1.122	710	8.456
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-887.550	-359.647	-1.031.340	-2.278.537

Cartera Vivienda

Saldo inicial a 01 de enero de 2024	-150.577	-85.787	-322.144	-558.508
Transferencia de Stage 1 a Stage 2	1.076	-1.076	0	0
Transferencia de Stage 1 a Stage 3	386	0	-386	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 1	-7.703	7.703	0	0
Transferencia de Stage 2 a Stage 3	0	8.085	-8.085	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 1	-15.347	0	15.347	0
Transferencia de Stage 3 a Stage 2	0	-10.953	10.953	0
Deterioro	-35.114	-6.940	-27.466	-69.520
Reintegro Provisión Cartera	20.958	141	41.540	62.639
Préstamos castigados	0	0	14.221	14.221
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	5.097	-4.672	-59.793	-59.368
Condonaciones	0	0	4.311	4.311
Otros movimientos	526	65	33	624
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-180.698	-93.434	-331.469	-605.601

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

Total saldo al 31 de marzo de 2024	\$ -1.403.794	\$ -529.150	\$ -1.724.885	\$ -3.657.829
---	----------------------	--------------------	----------------------	----------------------

31 de marzo 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
Deterioro	-100.773	-77.285	-149.225	-327.283
Reintegro Provisión Cartera	104.007	10.944	217.930	332.881
Préstamos castigados	0	0	25.696	25.696
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-386.064	164.704	226.151	4.791
Condonaciones	0	0	2.217	2.217
Otros movimientos	306	16	63	385
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	-516.632	-37.731	-394.673	-949.036
Cartera Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-374.017	-311.789	-1.078.837	-1.764.643
Deterioro	-59.517	-15.488	-576.752	-651.757
Reintegro Provisión Cartera	28.094	-310	239.063	266.847
Préstamos castigados	0	0	234.843	234.843
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-493.930	124.763	465.863	96.696
Condonaciones	0	0	8.304	8.304
Otros movimientos	321	48	24	393
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	-899.049	-202.776	-707.492	-1.809.317
Cartera Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2023	-119.876	-150.456	-457.815	-728.147
Deterioro	-23.577	-4.562	-16.430	-44.569
Reintegro Provisión Cartera	13.394	0	27.157	40.551
Préstamos castigados	0	0	5.212	5.212
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	-511.708	125.290	365.248	-21.170
Condonaciones	0	0	2.980	2.980
Otros movimientos	23	4	2	29
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	-641.744	-29.724	-73.646	-745.114

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

	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	
Total saldo al 31 de marzo de 2023	\$ -2.057.425	\$ -270.231	\$ -1.175.811	\$ -3.503.467

12. Cuentas por cobrar, neto

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

Cuentas por cobrar, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos y participaciones (1)	\$ 52.281	\$ 0
Comisiones	20.886	19.887
Cuentas trasladadas al Icetex	155.460	155.145
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas (2)	0	464
A empleados (3)	1.763	263
Depósitos en garantía (4)	980.206	355.183
Impuestos	410	455
Anticipos a contratos y proveedores	106.802	105.939
Gastos pagados por anticipado*	56.640	45.488
Diversas (5)	160.884	142.517
Subtotal	1.535.332	825.341
Deterioro cuentas por cobrar	-12.085	-12.917
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 1.523.247	\$ 812.424

1. Para el periodo comprendido entre marzo 2024 y diciembre 2023, se presenta variación de \$52,281 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, \$4.378 a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa y \$15.041 dividendos de otras participaciones que posee en Banco.
2. Corresponde a la cancelación de las cuentas pendientes de cobro a los proveedores por servicios de estaciones de trabajo y servicios de transporte.
3. 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.
4. En la línea de depósitos en garantía se presenta un incremento por \$625,023 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 125.000.000 y BBVA Madrid Clearing Broker por USD 35.000.000.

- En la cuenta de diversas se presenta una variación por \$18,367, donde los incrementos más significativos corresponden a \$5.964 en liquidaciones diarias de las operaciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC y \$4.340 en la liquidación de derivados .

El movimiento correspondiente al valor del deterioro entre el año 2023 y el primer trimestre de 2024 fue el siguiente:

Movimiento de las cuentas de deterioro de cuentas por cobrar	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al comienzo del periodo	\$ -12.917	\$ -29.168
Deterioro cargado al gasto	-1	0
Recuperación de deterioro	833	16.251
Saldo al final del periodo	\$ -12.085	\$ -12.917

(*) Gastos pagados por anticipados

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Mantenimiento de software corporativo	\$ 32.567	\$ 28.234
Seguros	6.541	9.234
Electrónico	791	283
Otros	16.741	7.737
Total gastos pagados por anticipados	\$ 56.640	\$ 45.488

En los gastos pagados por anticipado presenta una variación de \$11.152, 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 durante el primer 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.
- Diferido impuesto distrital generado durante el año 2024.

Los retiros generados durante el primer trimestre del 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:

31 de marzo de 2024

Concepto	Terrenos	Edificios (3)(6)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (5)	Equipo informático (1)(5)	Maquinaria planta y equipo en montaje (4)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 143.233	\$ 621.809	\$ 965	\$ 247.314	\$ 329.451	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$ 259.298	\$ 2.150	\$ 1.623.539
Compras	0	0	0	634	1.639	130	0	445	0	0	2.848
Activaciones/Adiciones	0	593	0	0	806	0	0	0	4.952	138	6.489
Retiros	0	0	0	-2.509	-970	-857	0	-842	0	0	-5.178
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	0	0	-7.666	-2.338	0	0	0	0	0	-10.004
Saldo costo a 31 de marzo de 2024	143.233	622.402	965	237.773	328.588	116	17.399	680	264.250	2.288	1.617.694
Depreciación											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-232.506	-633	-179.959	-257.395	0	-2.023	0	-131.441	-983	-804.940
Depreciación del ejercicio	0	-1.538	0	-4.217	-6.681	0	-524	0	-8.220	-67	-21.247
Retiros	0	0	0	2.509	253	0	0	0	0	0	2.762
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	0	0	7.666	2.338	0	0	0	0	0	10.004
Saldo depreciación al 31 de marzo de 2024	0	-234.044	-633	-174.001	-261.485	0	-2.547	0	-139.661	-1.050	-813.421
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	0	218	0	0	0	0	0	0	0	0	218
Saldo deterioro al 31 de marzo de 2024	-9.169	-15.207	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.376
Valor en libros al 31 de marzo de 2024	\$ 134.064	\$ 373.151	\$ 332	\$ 63.772	\$ 67.103	\$ 116	\$ 14.852	\$ 680	\$ 124.589	\$ 1.238	\$ 779.897

En el año 2024 se genera una compra total de activos tangibles por \$2.848, los rubros más representativos son:

1. La compra total de equipos informáticos fue de \$1.639 donde la adquisición más relevante es la compra de 122 Pin pad y 105 portátiles.
2. La compra total de enseres y accesorios fue de \$634, la adquisición de 88 dispositivos de seguridad física \$510 y la compra de 27 elementos para oficinas por \$124.
3. La adición de edificios por \$593 corresponde al traslado de la obra en curso de la oficina principal de la Dirección General.
4. Las compras de maquinaria, planta y equipos de montajes fueron de \$130 correspondiente a la adecuación y traslado de 26 obras para la reubicación de ATM's y oficinas, basadas en las necesidades indicadas por negocio.

Para el primer trimestre se generó un traspaso de activos fijos al equipo de gestión de activos no financieros (Ganf) para su comercialización por valor total de \$10.004.

1. 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.
2. Deterioro: para el año 2024 se ha evidenciado una recuperación de deterioro de edificios por valor de \$218.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo Inicial (ó)	\$ -24.594	\$ -30.586
Afectación PyG neto	218	5.974
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	18
Saldo Final	\$ -24.376	\$ -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	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 subsidiarias y negocios conjuntos:

Inversiones en acuerdos conjuntos	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
RCI Banque Colombia S.A.	\$	166.993	\$	167.495
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A		78		78
Total inversiones en acuerdos conjuntos	\$	167.071	\$	167.573

Se presenta una disminución del 0,30% representado por \$502 en las inversiones de RCI Banque Colombia S.A

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.
- Para el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, se mide la variación patrimonial de acuerdo con lo informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A

Al cierre de 2023 se firmó un contrato de colaboración empresarial celebrado entre BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, 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. Al corte del 31 de marzo la operación conjunta generó un total de \$3.650 millones.

31 de marzo 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					\$ 167.071				
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234.942	115.122	48,99999%	166.993	A	3.990.264	3.649.110	-28.253
FAP Asobolsa - Credicorp Capital Fiduciaria S.A	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	78	A	1.492	0	-35
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 167.071				

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	48,99999%	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, netos

Los activos intangibles al 31 de marzo de 2024 se resumen así:

31 de marzo de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (2)	Desarrollos (1) (3)	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$ 643.670	\$ 691.959
Compras	68	21.684	21.752
Activaciones/Adiciones	0	1.772	1.772
Saldo costo a 31 de marzo de 2024	48.357	667.126	715.483
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-45.062	-412.052	-457.114
Amortización del ejercicio	-289	-15.297	-15.586
Saldo amortización 31 de marzo de 2024	-45.351	-427.349	-472.700
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	-25	-25
Saldo deterioro 31 de marzo de 2024	0	-25	-25
Total activos intangibles, neto	\$ 3.006	\$ 239.752	\$ 242.758

31 de diciembre de 2023

Activos intangibles, neto	Licencias (2)		Desarrollos (1) (3)		Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	48.239	\$	554.956	\$ 603.195
Compras		216		106.227	106.443
Activaciones/Adiciones		0		6.823	6.823
Retiros		-166		-24.336	-24.502
Saldo costo a 31 de diciembre de 2023		48.289		643.670	691.959
Amortización					
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-43.557		-374.720	-418.277
Amortización del ejercicio		-1.561		-51.691	-53.252
Retiros		56		14.359	14.415
Saldo amortización 31 de marzo de 2024		-45.062		-412.052	-457.114
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 genera una adquisición total de activos intangibles por \$21.752, entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se cuenta con 237 desarrollos de software en curso por valor de \$14.925 entre los más representativos están los desarrollos asociados al proyecto CDD por valor de \$2.631, SMD por \$935, Data evolution por \$777 y Horizon por 712.
2. Se adquirió 1 licencia de Back up por valor de \$68.
3. Se generan adiciones de software a 103 desarrollos por valor de \$1.515 donde las variaciones más representativas están asociadas a los desarrollos: Actualización CV (Formato 466) por \$210 y libranza digital o por \$104.

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 54.223	\$ 33.901
Subtotal bienes recibidos en pago	54.223	33.901
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	17.250	20.454
Vehículos	592	510
Maquinaria y equipo	293	293
Bienes inmuebles en leasing habitacional	26.027	26.549
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	44.196	47.840
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	2.433	2.521
Edificios	15.559	15.586
Muebles y enseres	447	556
Equipo de computo	18.944	8.940
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	37.383	27.603
Fideicomisos	7.175	7.175
Subtotal Fideicomisos	7.175	7.175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	142.977	116.519
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	-1.464	-955
Bienes restituidos contratos leasing	-485	-564
Fideicomisos	-3.086	-3.086
Desafectos inmuebles	768	768
Muebles y enseres	-447	-556
Equipo de computo	-12.131	-2.156
Subtotal Deterioro	-16.845	-6.549
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 126.132	\$ 109.970

A corte de marzo de 2024 se realizó una revisión de 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 31 de marzo de 2024 el Grupo contaba con 468 activos no corrientes mantenidos para la venta por valor de \$142.977, y un deterioro de \$16.845, la variación más representativa con respecto a diciembre de 2023 se presenta para el rubro de bienes recibidos en pago con aumento por valor de \$20.322 debido a un bien inmueble recibido correspondiente a edificio de 8 pisos CENTER PARKING CITY de la ciudad de Bogotá 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 \$116.519 y un deterioro de \$6.549.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años para el año 2024 y 2023 ascendían a \$75.097 y \$78.453 respectivamente.

En los tres primeros meses del año 2024 el Grupo recibió 57 activos por valor total de \$32.361, realizó la venta de 33 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$6.622 generando pérdida por \$624.

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 \$9.975.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los trimestres terminados al 31 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023 fueron los siguientes:

Concepto	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo al comienzo del año	\$ -6.549	\$ -6.677
Provisión cargada a gastos en el año	-10.335	-126
Traslados activos totalmente depreciados	-9.866	0
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	9.905	716
Saldo Deterioro	\$ -16.845	\$ -6.087

17. Depósitos de clientes

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

	31 de marzo 2024		31 de diciembre 2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta Corriente	0,01%	0,50%	0,01%	0,60%
Certificado de Depósitos a Término	7,95%	10,69%	9,80%	12,36%

El portafolio pasivo de BBVA Colombia estaba conformado de la siguiente manera:

Depósitos de clientes	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Depósitos de ahorro (1)	\$	30.343.215	\$	31.248.590
Depósitos en cuenta corriente		7.955.934		7.926.833
Exigibilidades por servicios (2)		385.374		522.286
Depósitos especiales		508.675		684.235
Cuentas de ahorro especial		263.494		275.223
Depósitos simples		1.296		1.321
Cuentas canceladas		767		762
Bancos y corresponsales		634		1.439
Depósitos electrónicos		5.868		6.810
Subtotal depósitos de clientes a la vista		39.465.257		40.667.499
Certificados de depósito a término		37.167.151		36.473.868
Certificados de ahorro de valor real		12.962		12.951
Subtotal depósitos de clientes a plazo (3)		37.180.113		36.486.819
Total depósitos de clientes	\$	76.645.370	\$	77.154.318

En el total de depósitos de clientes se presenta una disminución por valor de \$508.948 equivalente al 0,66% comparado con 31 de diciembre del año 2023:

1. En el rubro de depósitos de clientes a la vista se evidencia un menor valor en este rubro por \$1.202.242 principalmente por reducción en depósitos de ahorro con una variación de \$905.375 debido a factores como: desaceleración económica lo que afecta que los clientes retiren fondos de sus cuentas bancarias; traslado de recursos a entidades con mejores ofertas en tasas para este tipo de producto y motivaciones de clientes por buscar otro tipo de alternativas para sus ahorros.
2. Se presentó disminución en el rubro de exigibilidades por servicios principalmente por menor valor en cheques de gerencia al 31 de marzo de 2024.
3. En el rubro de depósitos de clientes a plazo, se presentó un aumento por valor de \$693.294 principalmente por una mayor prevalencia en certificados de depósito a término (CDT) con incremento de \$693.283, 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 ya que la tasa de intervención del Banco de la República se mantiene alta con respecto a su media de los últimos años, los clientes retiran recursos de sus cuentas de ahorro y los invierten en CDT's.

18. Obligaciones financieras

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

Obligaciones financieras	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	\$ 455.396	\$ 521.765
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	724.548	780.016
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	641.316	688.845
Bancos en el Exterior	2.897.511	2.740.512
Préstamos financieros moneda local	414.744	406.736
Total créditos de bancos y otras operaciones financieras	\$ 5.133.515	\$ 5.137.874

Para el periodo comprendido entre diciembre 2023 y marzo 2024, se presenta una variación a la baja principalmente por los créditos con Bancoldex, Finagro y Findeter.

Actualmente se cuenta con:

- Un préstamo financiero subordinado 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 AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878 del cual, al cierre de marzo de 2024, se tiene causado un cupón de \$145.273. El 1 de abril de 2024 se pagan \$97.570 correspondiente al primer cupón y \$47.702 causados en el primer trimestre del 2024 .

Al primer trimestre de 2024 el seguimiento de los Covenants se encuentra de la siguiente manera:

- En las operaciones de créditos tomados con los bancos del exterior no se presentan Covenants.
- BBVA tiene Covenants en su financiación subordinada TIER1 con BBVA Madrid y en las financiaciones bilaterales con IFC y el Bono Azul, al cierre de marzo no se han presentado brechas en ninguno de los covenants.
El más importante son las condiciones de absorción de pérdidas para el TIER 1, el cual se activa si la solvencia básica individual cae por debajo del 5.125%. Al corte de marzo 2024 la solvencia básica se encuentra en 7.81%, lo que quiere decir que se cumplió.

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.

*Información en millones de USD

Bancos en el Exterior	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	USD	COP	USD	COP
Caixa Bank S.A.	0	0	10	40.339
Bank Of America NA	15	58.004	0	0
Bladex Panamá	10	39.487	10	38.463
IFC	300	1.170.832	300	1.142.973
BBVA Madrid	150	1.582.896	150	1.518.737
Wells Fargo Bank NA	12	46.292	0	0
Total	USD 487	\$ 2.897.511	USD 470	\$ 2.740.512

19. Títulos de inversión en circulación

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

Títulos de inversión en circulación	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
Bonos Subordinados	\$	2.076.187	\$	2.070.874
Bonos Ordinarios		452.462		448.458
Total títulos de inversión en circulación	\$	2.528.649	\$	2.519.332

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el 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	0	SV	400	21/4/2015	21/4/2025
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	650				517		

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%.

La primera emisión de Bono Ordinario en USD se realizó el 22 de septiembre del 2023 por USD50 con un plazo de 5 años, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%.

La Segunda emisión de Bono Ordinario en USD se realizó el 25 de Octubre del 2023 por USD17 con un plazo de 5 años, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%.

La tercera emisión de Bono Ordinario en USD se realizó el 27 de Octubre del 2023 por USD50 con un plazo de 5 años, con rendimiento de tasa SOFR (6 meses) + 1,85%

20. Cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y honorarios	\$ 3.474	\$ 4.088
Costos y gastos por pagar	488	414
Dividendos y excedentes (1)	124.630	81.998
Arrendamientos	70	78
Prometientes compradores (2)	10.117	18.499
Proveedores y servicios por pagar (3)	110.657	128.619
Proceso de titularización	94	0
Colpensiones	4.022	6.712
Caja compensación familiar, ICBF y SENA (4)	2.869	0
Seguro de deposito Fogafin (5)	128.252	123.650
Diversas (6)	438.362	386.330
Otros Impuestos (7)	188.486	270.706
Total cuentas por pagar	\$ 1.011.521	\$ 1.021.094

1. Al cierre del 31 de marzo de 2024 la cuenta de dividendos por pagar presenta un saldo de \$42.632. 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, pagaderos el 12 de junio 2024, equivalente al 1,84% del resultado a disposición de la asamblea general de accionistas.

2. A 31 de marzo 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 33 activos por valor de \$6.622.
3. La cuenta de proveedores y servicios por pagar presenta una disminución de \$17.962 con respecto al 31 de diciembre de 2023, que corresponde principalmente a la ejecución de las operaciones de Leasing por valor de \$14.462.
4. Se presenta incremento por \$2.869 en las cuentas de caja compensación familiar, ICBF y SENA correspondiente al saldo generado por pagar del mes de marzo.
5. En cuanto a la provisión de la prima de seguro de depósito de fogafin, presenta saldo por valor de \$128.252 el cual corresponde a lo causado en el cuarto trimestre de 2023 y primer trimestre de 2024, el pago se realizará en el mes de abril y junio de 2024 respectivamente.
6. En la cuenta de diversas se evidencia un aumento de \$52.032 la cual se origina principalmente en liquidación de contratos forward por \$41.587.
7. En Otros impuestos se presenta una disminución de \$82.220 con respecto a Diciembre 2023 la cual corresponde principalmente al pago de los impuestos de Industria y comercio, GMF y Retención en la fuente.

21. Beneficios a empleados

A continuación se presenta el resumen de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías e intereses de cesantías	\$ 9.737	\$ 27.113
Vacaciones	53.555	37.807
Prima legal y extralegal	31.569	0
Incentivos remuneración variable	59.430	104.120
Seguridad social	12.676	23.416
Otros beneficios otorgados	31.615	27.314
Subtotal Beneficios de Corto Plazo (1)	\$ 198.582	\$ 219.770
Prima de retiro y antigüedad	69.055	66.953
Subtotal Beneficios de Largo Plazo (2)	\$ 69.055	\$ 66.953
Compromisos por pensiones	59.115	58.179
Subtotal Beneficios Post Empleo	\$ 59.115	\$ 58.179
Total beneficios a empleados	\$ 326.752	\$ 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. El incremento en los pasivos por obligaciones laborales se debe principalmente a la provisión mensual que se realiza por concepto de prima legal y extralegal por valor de \$31,569. Por otro lado, se presenta una disminución por concepto de los incentivos de remuneración variable por valor de \$44,690 correspondientes a los incentivos CIB (Banca Corporativa y de inversión) y EDI (evaluación de desempeño individual).
2. Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Grupo hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. 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 31 de marzo de 2024 aumenta en \$2,102.

22. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos del área Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

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

A 31 de marzo de 2024, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (1)	\$ 200	\$ 200
Demandas laborales (2)	10.697	10.710
Demandas por incumplimiento de contratos (3)	48.537	47.837
Otras Provisiones (4)	325.823	200.672
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 385.257	\$ 259.419

Al 31 de marzo de 2024, el Grupo está involucrado en 1.120 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 \$1.301.780 y provisiones constituidas por valor de \$59.434.

1. El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, 16 procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1.425 y provisiones registradas al 31 de marzo de 2024 por valor de \$200 asociados a 5 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 reporta un total 88 casos, con un valor total de pretensiones de \$15.685 de los cuales están provisionados 48 procesos por valor de \$10.647 con calificación probable y 1 proceso por valor de \$50 con calificación posible, así mismo, la variación de \$399 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$1.155, pagos de procesos por \$1.100 y procesos finalizados a favor del Grupo por \$67. 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 la entidad o que su pérdida no será significativa.

3. Los procesos civiles corresponden a un total de 1.013 procesos, con pretensiones estimadas por valor de \$459.089. Al 31 de marzo de 2024 se han constituido provisiones, por \$48.537 correspondiente a 17 procesos considerados como probables, así mismo, la variación de \$700 corresponde a ingresos e incrementos en provisiones por \$836, pagos de procesos por \$109 y procesos finalizados a favor del grupo por \$26.

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

4. Para el período comprendido entre 31 de marzo de 2024 y diciembre 2023, se presenta un aumento de \$130.870 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:
 - a. Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$124.697 y provisiones de gasto de personal por \$1.005.
 - b. Disminución en las provisiones por comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) por \$4.344.

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

A continuación los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

31 de marzo de 2024

Concepto	Procesos legales	Otros	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2024	\$ 58.747 \$	200.672 \$	259.419
Incremento	1.113	130.869	131.982
Ingreso	876	0	876
Pago	-1.209	-5.718	-6.927
Retiro	-93	0	-93
Saldo final al 31 de marzo de 2024	\$ 59.434 \$	325.823 \$	385.257

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

23. Capital social

El capital suscrito y pagado del Grupo está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

24. Reservas

A continuación, se presenta el resumen de las reservas:

Reservas	31 de marzo 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	0	532
Desarrollo de acciones de responsabilidad social corporativa	1.947	0
Protección del pago del cupón AT1	180.000	0
Estabilidad del dividendo	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.
- 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.
- Desarrollo de las acciones de Responsabilidad Social Corporativa equivalentes al 1% del total del resultado del ejercicio por \$1.947.

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%.

25. 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.

Dicha obligación fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2024.

Se relacionan las fechas aprobadas y presentadas a la Asamblea General de Accionistas:

Fecha

jueves, 12 de junio de 2024

26. (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 tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
(Pérdida) utilidad neta del período	\$ -135.297	\$ 97.666
(Pérdida) utilidad neta atribuible a intereses controlantes	-135.297	97.666
Acciones ordinarias y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (ordinarias y preferenciales)	14.387	14.387
Total (pérdida) utilidad neta por acción ordinaria y acción preferencial en pesos colombianos	\$ -9,40	6,79

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

Al 31 de marzo de 2024 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor de pérdida neta por acción ordinaria y preferencial de \$-9,40 pesos colombianos cada una.

Al 31 de marzo 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 \$6,79 pesos colombianos cada una.

27. Ingresos por intereses y valoraciones

A continuación, se presenta un resumen de ingresos netos por intereses:

Ingresos por intereses y valoraciones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
Comercial	\$ 910.900	\$ 829.949
Consumo	839.862	730.243
Tarjeta de crédito	256.301	213.022
Vivienda	256.702	232.478
Operaciones factoring	43.791	43.476
Leasing financiero	76.074	72.098
Leasing operativo	100.356	96.947
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (1)	\$ 2.483.986	\$ 2.218.213
Valoración por instrumentos financieros, neto		
Títulos Valores		
Operaciones de mercado monetario	-16.486	-134.516
Inversiones a valor razonable	129.000	262.002
Inversiones a costo amortizado	144.690	157.274
Subtotal títulos valores	257.204	284.760
Derivados	-22.223	126.775
Subtotal derivados	-22.223	126.775
Total valoración por instrumentos financieros, neto (2)	\$ 234.981	\$ 411.535
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 2.718.967	\$ 2.629.748

- Al cierre del primer trimestre del 2024, los ingresos por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero presentan un incremento del 10,70% con respecto al mes de marzo de 2023 por valor de \$265.773, los cuales están representados principalmente en la cartera consumo por valor \$109.619, comercial por valor de \$80.951, tarjeta de crédito por valor \$43.279 y vivienda por valor de \$24.224.

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 75,51% en todos sus rubros por valor de \$177.056, principalmente en por conceptos de:
 - a. Operaciones de mercado monetario, en fondos interbancarios y bonos subordinados por \$49.466, valoración de posiciones en corto repo, simultáneas, TTV y operaciones de contado por \$54.884.
 - b. Liquidación y valoración de derivados de negociación por \$149.500

28. Gastos por intereses y valoraciones

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

Gastos por intereses y valoraciones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Depósitos clientes		
Cuentas de ahorro	\$ -520.843	\$ -481.892
Certificados de depósito a término	-1.111.934	-975.369
Otros gastos por intereses	-199	-499
Subtotal depósitos clientes (1)	-1.632.976	-1.457.760
Obligaciones financieras		
Créditos de Bancos y obligaciones financieras	-155.465	-116.924
Subtotal obligaciones financieras (2)	-155.465	-116.924
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ -1.788.441	\$ -1.574.684

1. Al cierre del primer trimestre del 2024, los depósitos de clientes presentan un incremento del 12,02% con respecto al mes de marzo de 2023 por valor de \$175.216, los cuales están representados en:
 - a. Los intereses generados por cuentas de ahorro a diciembre 2023 generaron un mayor gasto por valor de \$38.951, principalmente en el producto Ganadiario para las sociedades no financieras y administraciones públicas.
 - b. En el rubro de certificados de depósitos a término CDTs se presenta un aumento de \$136.565, correspondiente a las estrategias en la emisión de depósitos para las sociedades no financieras y particulares, con una periodicidad mayor a 12 meses.
2. Al cierre de marzo de 2024 el rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presentan un incremento de \$38.541 con respecto al año anterior, principalmente por la causación del cupón de la deuda subordinada AT1 por valor de \$47.703 y por la disminución de los intereses por las financiaciones con la Corporación Financiera internacional (IFC) y BBVA Madrid por \$9.162.

Adicional, el incremento de los intereses están ligados a las nuevas de la colocaciones de los créditos de cartera en todos los productos y al incremento de la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia la cual cerró al 13% al 31 de diciembre de 2023 en comparación con la del mismo periodo del año anterior que cerró en 12%.

29. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso neto por comisiones	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Cartas de crédito	\$ 1.329	\$ 771
Avales	8	4
Garantías bancarias	6.003	9.783
Servicios bancarios	20.023	21.309
Establecimientos afiliados tarjetas	55.481	45.622
Servicio red de oficinas	36.211	35.609
Por giros	1.555	1.730
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	31.679	29.125
Cuotas de manejo de tarjetas débito	11.228	12.008
Por productos derivados	64	108
Otros	111.811	81.834
Subtotal ingresos por comisiones	\$ 275.392	\$ 237.903
Servicios bancarios	5.077	4.850
Otros	154.385	115.502
Subtotal gastos por comisiones	\$ 159.462	\$ 120.352
Total Ingresos neto por comisiones	\$ 115.930	\$ 117.551

Entre el primer trimestre de 2024 y de 2023, el grupo BBVA presenta un incremento en los ingresos por comisiones por un valor de \$37.489, los rubros más relevantes son cuotas de manejo de empresas por \$2.554, servicio red de oficinas por \$602, establecimientos afiliados a tarjetas por \$9,859, y otros por valor de \$29.997 por conceptos como comisiones PSE, comisión por emisión de cartas cupo y transacciones ACH.

En los gastos por comisiones se evidencia un aumento por valor de \$39.110, que corresponde principalmente a otros gastos por comisiones como: procesamiento de datos por \$13.016, , franquicias por valor de \$2.292, servicios de red por \$2.499 y colocación de créditos de libranza y consumo por \$9.701.

30. Otros gastos de operación

A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos de operación:

Otros gastos de operación	Por los períodos de tres meses terminados en:	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Otros ingresos de operación		
Enajenaciones (1)	\$ 68.176	\$ 96.792
Diferencia en cambio, neto (2)	117.693	-87.656
Dividendos (3)	15.041	11.533
Arrendamientos	608	671
Otros - Diversos (4)	24.080	47.719
Recuperación riesgo operativo	943	2.516
Actividades en operaciones conjuntas	3.996	924
Subtotal otros ingresos de operación	230.537	72.499
Ingresos por el método participación patrimonial		
Acuerdos conjuntos (5)	-502	7.473
Subtotal ingresos por el método participación patrimonial	-502	7.473
Otros gastos de operación		
Enajenaciones	-77.889	-85.011
Beneficios a empleados (6)	-261.244	-234.690
Honorarios	-14.576	-8.867
Depreciación y amortización	-36.976	-33.012
Impuestos y tasas (7)	-85.619	-61.648
Arrendamientos, neto	-1.907	-1.887
Seguros (8)	-74.747	-59.594
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-7.933	-6.282
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones (9)	-46.271	-35.305
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-2.037	-7.292
Diversos (10)	-228.911	-195.931
Pérdida por siniestros	-2.373	-4.311
Actividades en operaciones conjuntas	-4.392	-757
Gastos Legales	-5	-4
Servicios de administración e intermediación y sistemas	-616	-589
Subtotal otros gastos de operación	-845.496	-735.180
Total otros gastos de operación	\$ -615.461	\$ -655.208

Al cierre del primer trimestre de 2024 los otros ingresos de operación presentan un incremento de \$158.038 equivalente al 218% en comparación con el año anterior; los conceptos más significativos que contribuyeron a este aumento fueron los siguientes:

1. Por venta de inversiones se presenta una disminución total de \$28.616 representada principalmente por un menor ingreso por \$27.784 correspondiente a la venta de instrumentos financieros: activos financieros de títulos de tesorería (TES) instrumentos de deuda con vencimiento clasificados como medidos a valor razonable y que por tanto afectan el resultado del periodo.
2. Diferencia en cambio con un aumento del 234,3% frente al año anterior y presenta un incremento de \$205.349 principalmente por la diferencia en cambio neta, correspondiente a la operación de compra y venta de divisas con ocasión a la fluctuación de las tasas; para el año 2023 fue de pérdida la cual se caracterizó por el incremento de los pasivos en moneda extranjera.
3. Corresponde al proyecto de distribución de dividendos del resultado del año 2023 por \$15.041 de las inversiones de otras participaciones que posee el Banco.
4. Al cierre del primer trimestre del año 2024, los otros ingresos diversos presentaron una disminución de \$23.639 con respecto al año 2023, principalmente por el pago del Seguro de Depósito de FOGAFIN que se efectuó en el mes de marzo 2023 y que para el año 2024 se realizará en el segundo trimestre del 2024.
5. La inversión en RCI Banque Colombia S.A. presenta un gasto correspondiente a valorización, debido a que la entidad presenta pérdida del ejercicio a marzo 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.
6. En la línea de Beneficios a Empleados se presenta un incremento con respecto al año anterior por \$26.554, principalmente por sueldos y salarios por \$7.043, constitución indemnizaciones por \$8.377, aportes seguridad social por \$3.275, y otros beneficios por \$3.383.
7. Se presentó aumento del rubro impuestos y tasas por un valor de \$23.971, dentro de este rubro sobresale el gasto por Impuesto de Industria y Comercio, GMF y Predial.
8. Los seguros presentan un aumento del 25,43% principalmente por mayor gasto en seguros de depósito.
9. En la línea de mantenimiento, adecuaciones y reparaciones los conceptos más representativos se dieron por el incremento de los mantenimientos y adecuaciones de oficinas y ATM's por \$6.000, mantenimientos de software corporativos por \$2.716 y preventivos para evitar el fraude por \$2.250.
10. En el rubro de otros gastos diversos se presentó un aumento de \$32.980 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.

31. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 fue de 32,87% y para el mismo periodo de tres meses terminado en 2023 fue de 40,59%.

Concepto	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	Variación
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos**	\$ -202.392	\$ 163.425	\$ -365.817
Impuesto a la ganancias por renta y complementarios	-8.055	-6.216	-1.839
Impuesto a la ganancias por Impuesto diferido	74.583	-60.116	134.699
Total Recuperación (Gasto) por impuesto a las ganancias	\$ 66.528	\$ -66.332	\$ 132.860
Tasa efectiva por trimestre	-32,87%	-40,59%	-36,32%

** Incluye Participaciones no controladoras

La disminución en la tasa de tributación del 7,72% se presenta por los siguientes factores:

- Al cierre de marzo 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 marzo 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%.

32. Partes relacionadas

Detalle de partes relacionadas al 31 de marzo del 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en Negocios conjuntos			Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia				
		RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales	Otras Vinculadas en el Extranjero	
Activos									
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	83.426	0	0	0	0	0	0	0	8.226
Inversiones	0	182.070	0	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	5.959.553	0	0	0	0	0	0	0	35.752
Cartera de crédito e intereses	0	893.080	227	1.426	7	36	53	0	0
Cuentas por cobrar (c)	18.855	6.568	0	0	0	0	0	0	546
Depósitos de garantía	852.642	0	0	0	0	0	0	0	27.088
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	14.349	0	0
Total	\$ 6.914.476	\$ 1.081.718	\$ 227	\$ 1.426	\$ 7	\$ 36	\$ 14.402	\$ 0	\$ 71.612
Pasivos:									
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	155.991	153	2.659	104.811	201.632	12.267	0	0
Derivados y operaciones de contado	6.291.236	0	0	0	0	0	0	0	66.323
Títulos de Inversión en Circulación	0	0	0	0	0	35.371	0	0	0
Cuentas por pagar (d)	1.663.368	0	0	0	0	0	15	0	706
Total	\$ 7.954.604	\$ 155.991	\$ 153	\$ 2.659	\$ 104.811	\$ 237.003	\$ 12.282	\$ 0	\$ 67.029

Concepto	Participaciones en Negocios conjuntos				Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia			
	Accionistas participación superior 10%	RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	Otras Vinculadas Nacionales	Otras Vinculadas en el Extranjero
Ingresos:								
Ingresos por intereses y valoraciones	6.987	12.214	12	104	0	0	0	61
Comisiones	1.656	425	1	4	7.468	27.313	12	938
Arrendamientos	0	0	0	0	3	13	314	0
Total	\$ 8.643	\$ 12.639	\$ 13	\$ 108	\$ 7.471	\$ 27.326	\$ 326	\$ 999
Gastos:								
Intereses de depósitos	3.765	4.840	6	95	1.974	4.348	45	0
Comisiones	62.379	0	0	3	0	0	38.028	2.607
Pérdida por método de Participación	0	1.238	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	3	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	146	2.349	0	0
Honorarios asesoría consultoría	0	0	100	0	0	0	144	0
Otros gastos de operación (e)	1.156	0	0	0	0	0	338	30.197
Otros Gastos	0	0	0	138	0	0	0	0
Total	\$ 67.300	\$ 6.078	\$ 106	\$ 239	\$ 2.120	\$ 6.697	\$ 38.555	\$ 32.804
Compromisos y obligaciones contingentes	248.566	0	0	0	0	0	0	63.573
Compromisos de compra de calls y puts	73.180	0	0	0	0	0	0	899.159

- a. Se reconoce como accionista con participación superior al 10% a BBVA Madrid.
- b. Las transacciones realizadas con las empresas que hacen parte del Grupo BBVA pero no poseen participación en el Banco, para efectos comparativos, se reconocen como otras vinculadas (nacionales: Comercializadora de Servicios Financieros, Fideicomiso Lote 6.1 Zaragoza,

Fideicomiso horizontes Villa Campestre y extranjeras tales como Banco BBVA Argentina S.A., Banco BBVA Perú SA, BBVA (SUIZA) SA, BBVA Axial Tech SA de CV, BBVA México SA, BBVA Securities Inc.).

- c. A marzo 31 de 2024 se reconocen dividendos por cobrar a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria por valor de \$32.862 y a BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa por \$4.378.
- d. A Marzo 31 de 2024 el Banco presenta obligaciones financieras con BBVA Madrid por valor de \$614.745. Adicionalmente, en junio 2023 el Banco adquirió un crédito AT1 con BBVA Madrid por valor de \$822.878, del cual se ha reconocido por concepto de intereses \$145.273.
- e. El concepto de otros gastos de operación 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%	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	
		RCI COLOMBIA			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida			
Activos									
Efectivo (Bancos y otras entidades financieras)	92.004	0	0	0	0	0	0	0	6.898
Inversiones	0	182.633	0	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	8.357.605	0	0	0	0	0	0	0	86.645
Cartera de crédito e intereses	0	893.001	233	3.927	3	23	63	0	0
Cuentas por cobrar	14.306	5.910	0	0	0	0	0	0	521
Depósitos de garantía	235.851	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	3.247	0	0	0	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	14.349	0	0
Total	\$ 8.699.766	\$ 1.081.544	233	\$ 3.927	\$ 3.250	\$ 23	\$ 14.412	\$	94.064
Pasivos:									
Depósitos (Ahorros y Corriente)	0	127.979	200	2.563	80.750	167.052	20.000	0	0

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en Negocios conjuntos		Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia				Otras Vinculadas Nacionales	Otras Vinculadas en el Extranjero
		RCI COLOMBIA	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y Personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida			
Derivados y operaciones de contado	8.503.207	0	0	0	0	0	0	0	82.738
Títulos de Inversión en Circulación	0	0	0	0	0	39.580	0	0	0
Margin Call	165.443	0	0	0	0	0	0	0	6.230
Cuentas por pagar	744.595	0	0	0	906	0	6.576	0	981
Total	\$ 9.413.245	\$ 127.979	200 \$	2.563 \$	81.656 \$	206.632 \$	26.576 \$	0	89.949

Ingresos:

Ingresos por intereses y valoraciones	31.305	121.727	71	467	0	0	3	1.485
Comisiones	618	718	2	24	33.771	105.711	23	2.829
Ingresos por el método de participación patrimonial	0	2.748	0	0	0	0	0	0
Arrendamientos	0	0	0	0	19	0	1.223	0
Total	\$ 31.923	\$ 125.193	73 \$	491 \$	33.790 \$	105.711 \$	1.249 \$	4.314

Gastos:

Intereses de depósitos	5.574	14.657	38	346	6.015	14.905	138	0
Comisiones	154.355	0	0	32	0	0	158.995	13.152
Beneficios a empleados	0	0	0	13	0	0	0	0
Seguros	0	0	0	0	7.393	5.627	0	0
Honorarios asesoría consultoría	0	0	0	1	0	0	0	0
Otros gastos de operación	4.445	0	0	0	0	0	3.989	94.765
Otros Gastos	0	0	35	670	0	0	0	0
Total	\$ 164.374	\$ 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	102.481
Compromisos de compra de calls y puts	0	0	0	0	0	0	0	1.341.396

33. 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 durante el primer trimestre del año 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Concepto	Acumulado a 31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 16.298	\$ 0	\$ 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	-5.542	15.135	-20.677
Total depurado	\$ 34.386	\$ 15.135	\$ 19.251

34. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados consolidados del 31 de marzo de 2024 a la fecha del 15 de mayo de 2024, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

35. Negocio en Marcha

Situación reciente de la compañía

Para poder concluir sobre la continuidad del negocio, se realizará un análisis de la situación reciente del grupo de tal manera que se pueda evidenciar su situación financiera.

Al analizar el balance consolidado a marzo de 2024 se encuentra que el Activo Total mostró una disminución de 3,41% (-\$3.615.064), explicado principalmente por una variación de -\$3.168.113 en el disponible, -\$2.591.326 en Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado y compensado parcialmente por las Inversiones +\$1.225.967.

Por su parte, los pasivos presentaron un decrecimiento de 3,57% o (-\$3.546.143), siendo los instrumentos financieros a valor razonable la línea con mayor variación (-\$2.597.383), explicada principalmente por las operaciones de instrumentos financieros derivados de negociación (-27,17%).

El margen de intereses del banco presentó un aumento de 8,08% con respecto a marzo del año 2023, cifra explicada por el aumento en los ingresos por intereses. Por su parte, los gastos de operación registraron un incremento de 39,54% con respecto al mismo periodo del año 2023 siendo las líneas de gastos generales, personal e impuestos las que presentaron mayor incremento.

Finalmente, el resultado del periodo del grupo para el primer trimestre de 2024 disminuyó un 239,93% con respecto al mismo periodo de 2023, terminando con un resultado de -\$135.864.

Información financiera proyectada

Así mismo, al revisar las proyecciones que tiene el grupo, se encontró que en la Planeación Financiera actual del mismo, se estima tener para los próximos doce meses utilidades superiores a los 96.735M de pesos y crecimientos de la cartera superiores al 10,1% basados en el plan estratégico, así como en la buena condición macroeconómica del país que permitirá un año de gran crecimiento.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente, 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.

Medidas de rendimiento e Indicadores 2024 y 2023

A continuación se presentan los rendimientos e indicadores financieros definidos en el Decreto 854 de 2021 como mínimos para evaluar la continuidad de negocio. En este caso se presentan los resultados para los periodos correspondientes de 2023 y 2024, que permiten valorar la gestión financiera que se lleva a cabo y con esto evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada:

Indicador	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	6.403.941	6.505.026	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total > \$0
Pérdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	97.093	-135.297	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	(Resultado del ejercicio marzo 2024 > 0) y (Resultado del ejercicio marzo 2023 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0,03	0,06	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente - Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0,5)	Resultado < 0,5
UAI / Activo total < Pasivo	0,17%	0,20%	(Utilidades antes de intereses e impuestos / Activos totales) < Pasivo total	Resultado > -1

La adecuada gestión que se lleva a cabo en el grupo BBVA, permite que este desarrolle su operación conservando buenos indicadores de calidad de patrimonio y solvencia.

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

36. Hechos Significativos

A continuación se detalla el hecho significativo en los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo 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, serán fijados por la misma Junta Directiva del Banco.
- Igualmente se declaró informada de la intención de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. de entregar, directa o indirectamente a través de cualquiera de las sociedades que forman parte del Grupo BBVA 210 millones de euros a título de anticipo para la capitalización futura por el monto equivalente en pesos, los cuales se destinarán a la suscripción de las acciones ordinarias que se emitan en línea con la estrategia de crecimiento de BBVA Colombia

37. 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
- **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.