



Estados Financieros Consolidados y notas explicativas

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Bogotá. Marzo de 2025

APOSTAMOS POR EL DESARROLLO
SOSTENIBLE DE COLOMBIA



BBVA

Para más información sobre este documento o los datos presentados en él, puede contactar a las siguientes personas:

Contabilidad general

Wilson Eduardo Díaz	<i>wilsoneduardo.diaz@bbva.com</i>
Luz Marina Gutiérrez	<i>luzmarina.gutierrez@bbva.com</i>
Yeimy Carolina Pérez	<i>yeimycarolina.perez@bbva.com</i>
Ana María Carrillo	<i>anamaria.carrillo.leon@bbva.com</i>

Comunicación e imagen

Constanza García	<i>constanza.garcia@bbva.com</i>
Ana María Sierra	<i>anamaria.sierra@bbva.com</i>

Contenido

• Informe del Revisor Fiscal	4	18. Otros activos, netos	131
• Certificación del Representante legal y Contador General	7	19. Impuesto corriente	132
• Estado de Situación Financiera consolidado comparativo	8	20. Depósitos de clientes	133
• Estado de resultados consolidado comparativo	9	21. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (pasivo)	136
• Estado de Otros Resultados Integrales consolidado comparativo	10	21.1 Instrumentos financieros - derivados de negociación (pasivo)	136
• Estado de Cambios en el Patrimonio consolidado comparativo	11	21.2 Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo)	138
• Estado de Flujos de Efectivo consolidado comparativo	13	21.3 Operaciones de mercado monetario y simultáneas	139
Notas a los Estados Financieros Consolidados		22. Obligaciones financieras	140
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	14	23. Títulos de inversión en circulación	144
1. Entidad que reporta	15	24. Cuentas por pagar	146
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros condensados consolidados	17	25. Otros pasivos	147
3. Principales políticas contables para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados	24	26. Beneficios a empleados	149
4. Segmentos de Negocio	51	27. Pasivos Estimados y Provisiones	155
5. Maduración de activo o vencimiento de pasivos	58	28. Capital suscrito y pagado	157
6. Transacciones en moneda extranjera	62	29. Reservas	158
7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	64	30. Prima en colocación de acciones	159
8. Activos Financieros de Inversión, neto	66	31. (Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	159
9. Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado - Activas	74	32. Otro Resultado Integral	160
9.1 Instrumentos financieros - derivados de negociación (Activo)	74	33. Controles de Ley	162
9.2 Instrumentos financieros - derivados de coberturas (Activo)	82	34. Compromisos y Contingencias	163
9.3 Medición de la eficacia de la cobertura	84	35. Ingresos por intereses y valoraciones	165
10. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	85	36. Gastos por intereses y valoraciones	167
11. Titarizaciones y recompra de cartera titularizada	100	37. Ingresos por comisiones, neto	168
11.1 Historia Titarización de Cartera productiva	102	38. Otros ingresos de operación	169
12. Valor Razonable	104	39. Otros gastos de operación	170
13. Cuentas por cobrar, neto	118	40. Gasto por impuesto sobre la renta	171
13.1 Gastos pagados por anticipados	119	41. Partes Relacionadas	178
14. Activos tangibles, neto	120	42. Informe de riesgo de mercado, intereses y estructural	184
15. Inversiones en acuerdos conjuntos	125	43. Gobierno Corporativo	208
16. Activos intangibles	127	44. Otros aspectos de interés	209
17. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	129	45. Hechos Posteriores	210
		46. Hechos Significativos	210
		47. Glosario	211



Shape the future
with confidence

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y subordinadas (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 99 - 97
Edificio Place Green Office
Torre Piso
Tel: +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 42A No. 2 Sur-130
Edificio Mills de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +57 (601) 369 6400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Call - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 04 - 91
Edificio 829 - XCI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 776 No. 29 - 91
Edificio Centro Empresarial
Las Américas 1 Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 9201

A member firm of Ernst & Young Global Limited

1



Shape the future
with confidence

Asunto Clave de Auditoría	Respuesta de Auditoría
---------------------------	------------------------

Estimación de las Pérdidas por Riesgo de Crédito de la Cartera

El saldo de la cartera de crédito y su provisión por deterioro por riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$76.759.836 millones y \$3.935.544 millones, respectivamente. Dicha provisión es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9.

Consideré la evaluación de la provisión por deterioro de la cartera de crédito como un asunto clave de auditoría, en razón a que incorpora una incertidumbre de medición significativa, que requirió un juicio complejo, y conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a: (1) la evaluación de las metodologías y modelos utilizados, incluida la metodología para estimar la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y la exposición en el incumplimiento (EI), incluyendo sus factores y suposiciones claves; (2) la incorporación de información prospectiva.

Dentro de los procedimientos de auditoría realizados en esta área:

- Evalué el diseño y probé la eficacia del ambiente general de control.

Los procedimientos de auditoría sobre la determinación del cálculo del riesgo de crédito por pérdidas crediticias esperadas de la cartera se enfocaron en:

- Revisión de las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Banco, así como de los modelos requeridos por la normatividad aplicable. Así mismo, involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para la determinación de la provisión de los créditos.
- Revisión de la integridad y exactitud de las fuentes de datos utilizadas en la consolidación de la información que es utilizada en el cálculo para la estimación de las pérdidas esperadas por Riesgo de Crédito de la Cartera, basados en los procesos de control de la herramienta SAS y la aplicación Datio.
- Adicionalmente, recibí la asistencia de nuestros especialistas, quienes cuentan con la experiencia y conocimiento en el cálculo de la estimación de las pérdidas esperadas por Riesgo de Crédito de la Cartera, el cual incluyó procedimientos asociados a la revisión de los parámetros de riesgo, factores forward looking, Stage, motivo de incremento significativo de riesgo, probabilidades de incumplimiento, Iifelme, ratio de prepaço, tipo de portafolio, evaluación individual o colectiva, entre otros.
- Recálculo de las pérdidas esperadas, validación de los parámetros para una muestra de créditos del modelo colectivo de las familias de libranza e hipotecas y validación de los parámetros para una muestra de créditos del modelo individual.
- Revisión de las revelaciones adjuntas, evaluando que las mismas contienen la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable al Banco.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

2

Informe del revisor fiscal



Shape the future
with confidence

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno del Banco en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.

3

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Shape the future
with confidence

- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Planificar y llevar a cabo la auditoría del grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio que hacen parte del grupo como base para la formación de mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado a los efectos de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno el Banco, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Banco, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

4

A member firm of Ernst & Young Global Limited





Shape the future
with confidence

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Banco Bilibao Vizcaya Argentina S.A. y Subordinadas al 31 de diciembre de 2023, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 19 de febrero de 2024, excepto la nota 43 de los estados financieros consolidados cuya fecha de opinión fue el 22 de marzo de 2024.

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

Bogotá, Colombia.
26 de febrero de 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Certificación del representante legal y contador general



Los suscritos Representante Legal y Contador Público de BBVA Colombia S.A., dando cumplimiento al artículo 37 de la Ley 222 de 1995, certificamos que los Estados Financieros Consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024 junto con sus notas explicativas, se han elaborado con base en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente asegurando que presentan razonablemente la situación financiera, los resultados de sus operaciones y que antes de ser puestos a disposición de la Asamblea de Accionistas y terceros hemos verificado que:

- Las cifras incluidas en los estados financieros y en sus notas explicativas han sido fielmente tomadas de los libros y preparadas de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), asimismo como las interpretaciones emitidas por "International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRS-IC).

- Hemos verificado que los procedimientos de valuación y valoración han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la situación financiera al 31 de diciembre de 2024.
- Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- Todos los hechos económicos realizados por el Grupo durante el año terminado en 31 de diciembre de 2024 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Todos los hechos económicos que afectan al Grupo han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Grupo al 31 de diciembre de 2024.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.

Dando cumplimiento a la Ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos que los Estados Financieros Consolidados y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Entidad.

Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal

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

Estado de situación financiera consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	\$ 10.955.265	\$ 11.185.473
Activos financieros de inversión, neto	(8)	10.859.924	9.917.523
Inversiones valor razonable con cambios en resultados		3.434.032	3.722.995
Inversiones valor razonable con cambios en ORI		4.182.499	2.935.939
Inversiones a costo amortizado		3.243.393	3.258.589
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(9)	6.085.251	9.539.609
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(10)	72.824.292	72.298.261
Comercial		32.309.233	31.096.712
Consumo		28.991.977	29.642.438
Vivienda		15.458.618	15.161.842
Microcrédito		8	8
Deterioro por cartera de crédito y leasing financiero, neto		(3.935.544)	(3.602.739)
Cuentas por cobrar, neto	(13)	2.300.469	812.424
Activos tangibles, neto	(14)	782.428	794.005
Inversiones en acuerdos conjuntos	(15)	170.164	167.576
Activos intangibles, neto	(16)	316.671	234.820
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(17)	217.419	109.970
Otros activos, neto	(18)	22.657	15.402
Activo por impuestos a las ganancias, neto		1.482.030	835.070
Impuesto corriente	(19)	1.482.030	835.070
Total activos		\$ 106.016.570	\$ 105.910.133

Pasivos			
Depósitos de clientes	(20)	78.843.130	76.917.160
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(21)	8.213.706	12.277.305
Obligaciones financieras	(22)	5.295.920	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	(23)	3.368.426	2.519.332
Cuentas por pagar	(24)	1.062.997	1.021.094
Otros pasivos	(25)	775.143	732.616
Beneficios a empleados	(26)	396.738	344.902
Pasivos estimados y provisiones	(27)	273.098	259.419
Pasivo por impuestos a las ganancias, neto		197.135	126.514
Impuesto diferido	(40.3)	175.388	118.024
Impuesto corriente	(19)	21.747	8.490
Total pasivos		\$ 98.426.293	\$ 99.336.216
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	(28)	111.002	89.779
Prima en colocación de acciones	(30)	1.549.007	651.950
Reservas	(29)	4.750.950	4.559.860
(Pérdidas) utilidades retenidas		(34.824)	447.240
Otro Resultado Integral (ORI)	(32)	1.203.224	815.570
Total patrimonio de los accionistas		\$ 7.579.359	\$ 6.564.399
Interés minoritario	(2.3)	10.918	9.518
Total patrimonio		\$ 7.590.277	\$ 6.573.917
Total pasivo y patrimonio		\$ 106.016.570	\$ 105.910.133

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

1. Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que estos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

Esther Dáfauce Velázquez
Representante Legal¹

Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador¹
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 26 de febrero de 2025)

Estado de resultados consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
		2024	2023
Ingresos por intereses y valoraciones	(35)		
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 9.717.422	\$ 9.727.722
Valoración por instrumentos financieros, neto		671.715	1.636.871
Total ingresos por intereses y valoraciones		\$ 10.389.137	\$ 11.364.593
Gastos por intereses y valoraciones	(36)		
Depósitos de clientes		(5.974.392)	(6.483.201)
Obligaciones financieras		(575.339)	(562.721)
Otros Intereses		(96)	(101)
Total gastos por intereses y valoraciones		\$ (6.549.827)	\$ (7.046.023)
Total margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		\$ 3.839.310	\$ 4.318.570
Deterioro de activos financieros			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto	(10)	(2.740.183)	(1.655.414)
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(17)	(2.307)	(4.051)
Recuperación activos financieros de inversión		1.979	1.007
Recuperación (deterioro) propiedad y equipo	(14)	1.485	5.975
Recuperación de otros deterioros		154.672	174.975
Total deterioro de activos financieros, neto		\$ (2.584.354)	\$ (1.477.508)

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
		2024	2023
Ingresos por comisiones, neto	(37)		
Ingresos por comisiones		1.151.764	1.018.244
Gastos por comisiones		(709.930)	(545.883)
Total Ingresos neto por comisiones, neto		\$ 441.834	\$ 472.361
Otros gastos de operación			
Ingresos diferentes de intereses	(38)	1.260.982	96.373
Ingresos por el método participación patrimonial		2.327	2.748
Otros gastos de operación	(39)	(3.290.203)	(2.996.346)
Total otros gastos de operación		\$ (2.026.894)	\$ (2.897.225)
(Pérdidas) Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(330.104)	416.198
Impuesto sobre la renta	(40)	(77.674)	(168.835)
Impuesto diferido	(40)	119.190	(935)
Total resultado del ejercicio		\$ (288.588)	\$ 246.428
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(292.240)	243.856
Participaciones no controladoras		3.652	2.572
Total resultado del ejercicio		\$ (288.588)	\$ 246.428
(Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(31)	(16,22)	17,13
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		17.789	14.387

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

1. Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que estos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal¹



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador¹
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 26 de febrero de 2025)

Estado de otros resultados integrales consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por los años terminados al 31 de diciembre:		
	Nota	2024	2023
Resultado del ejercicio		\$ (288.588)	\$ 246.428
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Pérdidas de otras partidas patrimoniales de las subordinadas y negocios conjuntos		(23)	(215)
Ganancias (pérdidas) actuariales planes de beneficios definidos		1.137	(8.756)
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 Estados Financieros Consolidados		435.111	45.458
Valoración en participación en Otro Resultado Integral de participaciones no controladas		195.648	52.845
Impuesto diferido relacionado		(202.418)	(23.922)
Total de partidas que no se reclasificarán al resultado del período		\$ 429.455	\$ 65.410

	Por los años terminados al 31 de diciembre:		
	Nota	2024	2023
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
Pérdidas (ganancias) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		(67.059)	33.928
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo		(1.933)	(22.642)
Impuesto diferido relacionado		27.191	(3.741)
Total de partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		\$ (41.801)	\$ 7.545
Total otro resultado integral	(32)	\$ 387.654	\$ 72.955
Total Otros Resultados Integrales del ejercicio		\$ 99.066	\$ 319.383

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

- Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que estos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Esther Dafaucé Velázquez
Representante Legal¹



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador¹
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 26 de febrero de 2025)

Estado de cambios en el patrimonio consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(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	
Valoración	0	0	0	0	0	0	0	0	214	214	
Pérdida	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.392)	(1.392)	
Transferencias	0	0	0	(92.761)	92.761	0	0	0	0	0	
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes (29)	0	0	0	(466.737)	0	0	0	(466.737)	0	(466.737)	
Apropiación para reserva legal	0	0	466.777	(466.777)	0	0	0	0	0	0	
Resultado del ejercicio	0	0	0	243.856	0	0	0	243.856	2.572	246.428	
Realización de activos sujetos a adopción de 1er vez	0	0	0	0	19.251	(19.251)	0	0	0	0	
Impuestos diferidos (neto) (40)	0	0	0	0	0	(1.984)	0	(1.984)	0	(1.984)	
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	0	0	0	0	0	4.685	0	4.685	0	4.685	
Otros Resultados Integrales:											
Movimiento Otro Resultado Integral (32)	0	0	0	0	0	0	100.618	100.618	0	100.618	
Impuesto diferidos, netos (40)	0	0	0	0	0	0	(27.663)	(27.663)	0	(27.663)	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 243.856	\$ 187.483	\$ 15.901	\$ 815.570	\$ 6.564.399	\$ 9.518	\$ 6.573.917	

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	Resultados del ejercicio				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 4.559.860	\$ 243.856	\$ 187.483	\$ 15.901	\$ 815.570	\$ 6.564.399	\$ 9.518	\$ 6.573.917	
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	406	406	
Valoración	0	0	0	0	0	0	0	0	(86)	(86)	
Pérdida	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.572)	(2.572)	
Emisión de acciones	(30) (46)	21.223	897.057	0	0	0	0	918.280	0	918.280	
Transferencias	0	0	0	(49.168)	52.795	0	0	3.627	0	3.627	
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	(29)	0	0	(3.598)	0	0	0	(3.598)	0	(3.598)	
Liberación reserva ocasional- Para protección de inversiones a disposición de la Junta Directiva	(29)	0	0	(533)	0	0	0	(533)	0	(533)	
Apropiación para reserva ocasional	(29)	0	0	191.623	(191.090)	0	0	533	0	533	
Resultado del ejercicio	0	0	0	(292.240)	0	0	0	(292.240)	3.652	(288.588)	
Impuestos diferidos (Neto)	(40.3)	0	0	0	0	1.237	0	1.237	0	1.237	
Realización de activos sujetos a adopción de 1er vez	(44)	0	0	0	16.080	(16.080)	0	0	0	0	
Otros Resultados Integrales:											
Movimiento otro resultado integral	(32)	0	0	0	0	0	562.880	562.880	0	562.880	
Impuesto diferidos netos	(40)	0	0	0	0	0	(175.226)	(175.226)	0	(175.226)	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 4.750.950	\$ (292.240)	\$ 256.358	\$ 1.058	\$ 1.203.224	\$ 7.579.359	\$ 10.918	\$ 7.590.277	

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

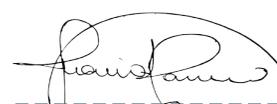
1. Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que estos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Esther Dafaue Velázquez
Representante Legal¹



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador¹
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 26 de febrero de 2025)

Estado de flujos de efectivo consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2024	2023
Saldo al comienzo del período		\$ 11.185.474	\$ 10.312.696
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		1.248.194	(890.080)
Pagos y recibidos depósitos a vista, neto		465.873	474.955
Pagos y recibidos depósitos a plazo, neto		1.187.080	7.923.829
Pagos y recibidos otros depósitos y exigibilidades		64.319	(2.655.714)
Pagos y redenciones de ingresos de instrumentos financieros de deuda y derivados		(1.645.409)	(793.035)
Pagos a proveedores y empleados		(4.919.437)	(4.045.456)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		9.011.437	8.765.170
Intereses pagados, depósitos y exigibilidades		(5.979.834)	(6.489.868)
Impuesto sobre la renta pagado		(1.178.849)	(1.433.058)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		\$ (1.746.626)	\$ 856.743
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos de inversión a costo amortizado		(259.167.189)	(434.671.466)
Cobros de inversión a costo amortizado		259.388.479	436.241.239
Dividendos recibidos		16.648	38.680

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

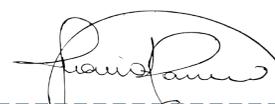
- Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que estos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.



Esther Dáfauce Velázquez
Representante Legal¹



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador¹
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 26 de febrero de 2025)

	Nota	2024	2023
Adquisición de propiedades y equipo	(14)	(98.090)	(51.341)
Compra de activos intangibles	(16)	(149.987)	(116.257)
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		0	1
Venta de propiedades y equipo	(17)	2.227	11.063
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión		645.357	604.045
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de inversión		\$ 637.445	\$ 2.055.964
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(6.165.805)	(4.243.503)
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		5.282.390	3.796.155
Dividendos pagados a los propietarios		(38.838)	(478.167)
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación		544.071	707.432
Flujo neto de efectivo en actividades de financiación		\$ (378.182)	\$ (218.083)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		1.257.154	(1.821.847)
Saldo al fin del período	(7)	\$ 10.955.265	\$ 11.185.473



BBVA

Notas a los estados financieros

**CONSOLIDADOS COMPARATIVOS
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
COLOMBIA S.A.**

al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Apostamos por el desarrollo
sostenible de Colombia

1. Entidad que reporta

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

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

El Banco realiza sus actividades en su domicilio principal en la ciudad de Bogotá ubicado en la Carrera 9 # 72 – 21, a través de sus 451 y 508 oficinas para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, incluye sucursales, in house, centros de servicio, agencias y extensiones de caja localizados en diferentes ciudades de Colombia, cuya distribución es la siguiente:

Oficina	2024	2023
Sucursales	332	384
In house	91	94
Centros de servicio	6	6
Extensiones de caja	22	24
Total oficinas	451	508

El Banco es subsidiaria del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. España (76% de participación), el cual forma parte del Grupo BBVA. La entidad bancaria y sus subsidiarias tienen a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2024 y 2023 ascendía a 5.470 y 5.722 funcionarios, respectivamente.

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 diciembre de 2024 y 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. El 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. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 tenía 51 y 52 empleados respectivamente, su término de duración expira el 11 de abril de 2091.



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la información financiera de las entidades consolidadas era la siguiente:

Estado de la situación financiera en las entidades consolidadas comparativo al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Entidad	2024				2023			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
BBVA Colombia S.A.	\$ 104.750.826	\$ (98.196.523)	\$ (6.554.303)	\$ (368.949)	\$ 105.160.187	\$ (99.224.220)	\$ (5.935.967)	\$ 194.688
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	163.260	(31.102)	(132.158)	50.004	141.469	(23.532)	(117.938)	35.121
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionistas de Bolsa	82.322	(16.380)	(65.942)	16.327	65.398	(10.594)	(54.804)	11.590
Total	\$ 104.996.408	\$ (98.244.005)	\$ (6.752.403)	\$ (302.618)	\$ 105.367.054	\$ (99.258.346)	\$ (6.108.709)	\$ 241.399

Eliminaciones consolidadas

Descripción	2024			2023		
	BBVA Colombia S.A.	BBVA Asset Management S.A.	BBVA Valores Colombia S.A.	BBVA Colombia S.A.	BBVA Asset Management S.A.	BBVA Valores Colombia S.A.
Eliminaciones consolidado	\$ (32.302)	\$ 24.626	\$ 7.676	\$ (65.033)	\$ 58.731	\$ 6.302
Eliminación patrimonial	(127.601)	82.986	44.615	(120.296)	82.635	37.661
Interés minoritario (Patrimonio)	0	(7.252)	(3.666)	0	(6.472)	(3.046)
Interés minoritario (Resultados)	0	(2.744)	(908)	0	(1.927)	(644)

Los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus subordinadas, son ajustados, respecto a los Estados Financieros Separados y/o individuales de BBVA Colombia, debido a que se incluyen políticas contables aplicables al Grupo bajo el marco técnico normativo vigente en Colombia para la preparación de los Estados Financieros Consolidados.



2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados

2.1. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por el regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la Superintendencia, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

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 Consolidados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias, al costo, al valor razonable o al método de participación.

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

Aprobación de Estados Financieros Consolidados. Los estados financieros consolidados del Grupo, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, preparados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia – NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 26 de febrero de 2025 por la Junta Directiva del Banco. Estos estados serán sometidos a aprobación de la Asamblea General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley. Los Estados Financieros Consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2025.

2.2. NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES

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

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1: Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en 1 de 5 categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las 3 primeras son nuevas.

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

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

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

Mejoras realizadas en 2022

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

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

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

Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

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

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

Además, una entidad debe revelar cuándo un pasivo, que surge de un contrato de préstamo, se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación depende del cumplimiento de condiciones convenidas dentro de los 12 meses siguientes.

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

Mejoras realizadas en 2023

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIC 12 se han introducido en respuesta a las normas del segundo pilar de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) relativas a la prevención de la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y la divulgación de los impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del segundo pilar.
- Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del segundo pilar que surjan de esa legislación, en particular antes de su fecha de entrada en vigor.

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

Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad

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

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

2.3. 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 está integrado, además del Banco, por 2 entidades subordinadas sobre las cuales tiene control. Este control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y posee la capacidad de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre ella. Asimismo, el Banco tiene autoridad sobre la entidad participante, lo que le otorga la capacidad 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 período 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 período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

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

Para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, se incluyen los estados financieros de las subordinadas a las mismas fechas de su presentación.

Intereses minoritarios:

	2024	2023
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	\$ (7.252)	\$ (6.472)
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionistas de Bolsa	(3.666)	(3.046)
Total	\$ (10.918)	\$ (9.518)

2.4. BASES DE MEDICIÓN

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas que son medidos usando una base distinta a cada período de reporte:

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

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

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

2.5. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

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

2.6. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

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

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

2.7. JUICIOS Y ESTIMACIONES

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

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

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre, consideradas más importantes para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de pérdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward looking (nota 10).

2.8. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento con lo indicado en la NIC 1, párrafo 41, la entidad revelará los cambios en la presentación de los estados financieros.

Los cambios en la presentación de los estados financieros de 2024 comparados con el de 2023 se dan luego de una revisión del apuntamiento de algunos rubros de estado de situación financiera y el estado de resultados. Estos cambios no generaron impacto en la presentación del estado de flujos de efectivos.

Estado de situación financiera: se realiza una modificación de la presentación.

Al cierre del 31 de diciembre de 2024 el Grupo crea cuentas para reclasificar los saldos que tenía de pagos pendientes por aplicar de clientes, los cuales estaban dentro del componente de los depósitos de los clientes y que para el mes de julio de 2024 son trasladados para que se reconozcan como otros pasivos ya que corresponden a abonos para aplicar a obligaciones al cobro. Por otro, el Grupo tiene una compensación en otros activos netos con las inversiones en acuerdos conjuntos que corresponde a la Unión temporal FIA que hace parte de la BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria que es subordinada del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de situación financiera consolidado para el período terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 31 de diciembre de 2024:

Concepto	Nota	Saldo a 31 de diciembre de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023 con cambios
Activo				
Inversiones en acuerdos conjuntos	(15)	\$ 167.573	\$ 3	\$ 167.576
Otros activos, neto	(18)	15.405	(3)	15.402
Pasivo				
Depósitos de clientes	(20)	77.154.318	(237.158)	76.917.160
Otros pasivos	(25)	495.458	237.158	732.616

Estos cambios modificaron la presentación de las siguientes notas:

- 5.** Maduración de activo y vencimiento de pasivos
- 12.** Valor razonable
- 15.** Inversiones en acuerdos conjuntos
- 18.** Otros activos, neto
- 20.** Depósitos de clientes
- 25.** Otros pasivos

Estado de resultados: se realiza una modificación de la presentación.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el Estado de resultados consolidados para el período terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 31 de diciembre de 2024:



Concepto	Nota	Saldo a 31 de diciembre de 2023 sin cambios	Segregación y reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023 con cambios
Gastos por deterioro por riesgo de crédito, neto (1)		\$ (1.649.576)	\$ 5.838	\$ (1.655.414)
Recuperación de otros deterioros (1)		169.137	(5.838)	174.975
Otros intereses (2)	(36)	0	101	(101)
Ingresos por comisiones (2)	(37)	1.016.235	(2.009)	1.018.244
Gastos por comisiones (2)	(37)	(545.872)	11	(545.883)
Ingresos diferentes de intereses (3)	(38)	575.309	478.936	96.373
Otros gastos de operación (3)	(39)	(3.473.385)	(477.039)	\$ (2.996.346)

Estos cambios modificaron la presentación de las siguientes notas:

36. Gastos por intereses y valoraciones

37. Ingresos por comisiones, neto

38. Otros ingresos de operación

39. Otros gastos de operación

Estado de cambios en el patrimonio: se realiza una modificación de la presentación.

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de cambios en el patrimonio consolidados por el período terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 31 de diciembre de 2024:

Concepto	Nota	Saldo al 01 de enero de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo al 01 de enero de 2023 con cambios
Saldos al 01 de enero de 2023				
Resultados del período		\$ 1.101.746	\$ (75.471)	\$ 1.026.275
Resultado año anterior		0	75.471	75.471
Saldos al 01 de enero de 2023		\$ 1.101.746	\$ 0	\$ 1.101.746

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 esto impacta el rubro denominada recuperación de otros deterioros.

2. Se realiza la validación del mapeo de las actividades en operaciones conjuntas de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria donde se reclasifican por cada concepto que tienen actualmente identificadas.

3. En la línea de ingresos y gastos de operación se presenta la reclasificación por el concepto de la diferencia en cambio, el Grupo valida al cierre de cada período el efecto de dicho concepto y lo presenta dependiendo del resultado si es positivo se incorpora en la nota de otros ingresos de operación y si el resultado es negativo se incorpora en la nota de otros gastos de operación.

Concepto	Nota	Saldo a 31 de diciembre de 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023 con cambios
Saldos al 31 de diciembre de 2023				
Resultados del período		\$ 412.088	\$ (168.232)	\$ 243.856
Resultado año anterior		19.251	168.232	187.483
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 431.339	\$ 0	\$ 431.339

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

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

A continuación, se presentan los cambios realizados en el estado de flujo de efectivo para el período terminado el 31 de diciembre de 2023, esto con el fin de que las cifras sean comparables con las cifras del período terminado el 31 de diciembre de 2024:

En el flujo de efectivo presentado para el año 2023, se incluyen 2 líneas bajo los conceptos de préstamos concedidos a terceros y cobros procedentes del reembolso, con valores de \$776.202 y \$873.839, respectivamente para el año 2024.

Durante el 2024, estas partidas fueron reclasificadas a desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de crédito y operaciones de leasing - otros, asegurando una presentación más alineada con la naturaleza de las transacciones en los estados financieros.

Por otro lado, la cuenta contable 131720 correspondiente a los instrumentos financieros de deuda, fue redireccionada ya que se encontraba agrupada en otro concepto. Esta corrección garantiza una adecuada clasificación y presentación en los estados financieros.

	Por los años terminados en 2023 sin cambios	Reclasificaciones	Por los años terminados en 2023 con cambios
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing, otros	\$ (983.175)	\$ 93.095	\$ (890.080)
Pagos y redenciones ingresos de instrumentos financieros de deuda y derivados	(798.958)	5.923	(793.035)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(776.202)	776.202	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	873.839	(873.839)	0
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	855.362	1.381	856.743
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera	(1.820.466)	(1.381)	(1.821.847)
Saldo al fin del período	\$ 11.185.473	\$ 0	\$ 11.185.473

3. Principales políticas contables para la preparación y presentación de Los Estados Financieros Consolidados

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024, han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados.

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Grupo clasifica como efectivo la caja, los depósitos en bancos de disponibilidad inmediata (Incluyendo el Banco Central), los cheques en canje y las remesas en tránsito sobre los cuales se validaron los siguientes criterios:

- Cumplen con la definición de activos.
- Es probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a la entidad.
- Que el importe pueda ser medido con fiabilidad.

El Grupo clasifica como equivalentes de efectivo, las inversiones de operaciones del mercado monetario (fondos interbancarios, operaciones de reporto e inversiones overnight), validando los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo de gran liquidez (menores a 90 días).
- Fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo.
- Sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, todas las posiciones mantenidas como operaciones de mercado monetario cumplieron con las condiciones para ser clasificadas como equivalentes de efectivo (nota 7).

3.2. OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

Las operaciones de reporto (repos), simultáneas, transferencia temporal de valores, fondos interbancarios y depósitos a la vista se reconocen por el monto de la transacción y se miden a valor presente durante el plazo de la operación, utilizando la tasa de interés de referencia de corto plazo "IBR" que es el indicador del mercado desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la

liquidez del mercado monetario colombiano), que presenta el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

Los rendimientos pactados se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen cuentas de resultados de acuerdo con el principio contable de causación.

3.3. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, que a su vez es la moneda de presentación. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

Al cierre de cada período que se informa se siguen los consecuentes lineamientos:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.
- Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- Los activos y pasivos no monetarios valorados a valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se reconoce en el rubro de diferencia en cambio, en el estado consolidado de resultado. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de Estados Unidos al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue de \$4.409,15 y \$3.822,05 a USD\$1, respectivamente.

3.4. GARANTÍAS FINANCIERAS

El Grupo emite compromisos de crédito y garantías financieras. Los compromisos de crédito son aquellos acuerdos en virtud de los cuales el Banco tiene la obligación irrevocable de otorgar un préstamo. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas de un instrumento de deuda.

Las garantías financieras se analizan periódicamente con el propósito de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y evaluar la necesidad de constituir una provisión que se determine aplicando los criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro.

3.5. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen y de acuerdo con los criterios del modelo de negocio. Los

intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado consolidado de resultados.

Clasificación y medición de instrumentos financieros. El Grupo clasifica los activos financieros según su medición posterior atendiendo los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9 dentro de las siguientes categorías:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI).
- Valor razonable con cambios en resultados.

Esta clasificación se realiza de acuerdo con el modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Es decir cumple con el Test SPPI, que corresponde a Solo Pago de Principal e Intereses.

El **principal** es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El **interés** comprende la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos, así como por un margen de ganancia.

Los activos financieros se miden a **valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral**, si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Cumple con el Test SPPI.

Las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas en Otros Resultados Integrales consolidados y posteriormente son trasladadas al estado consolidado de resultados al momento de su realización.

El resto de activos financieros que no se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el ORI, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Para los instrumentos de patrimonio, en el momento del reconocimiento inicial se decide de manera irrevocable medir los cambios posteriores del valor razonable en Otro Resultado Integral (ORI).

Los pasivos financieros se clasifican medidos posteriormente a costo amortizado, excepto los pasivos financieros a valor razonable, tales como los derivados pasivos.

Método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado Consolidado de Situación Financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos y pasivos registrados se valoran a su valor razonable y las variaciones en su valor se registran, por su importe en el ingreso o gasto según su naturaleza. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en la cuenta de resultados de diferencias en cambio (neto).

Deterioro de activos financieros. El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Para los activos se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles.

El Grupo reconoce en cada fecha de presentación, la medición de la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, cuando el riesgo crediticio del activo financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. La evaluación se realiza sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias; es decir, el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, ajustada por factores forward looking. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Cuando el incremento del riesgo crediticio no es significativo, se mide la corrección de valor por pérdidas del activo financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. El Grupo evalúa en cada fecha de presentación, si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de la cartera de créditos desde el reconocimiento inicial y reconoce en el Otro Resultado Integral, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el monto de las pérdidas crediticias esperadas o cuando hay lugar a reversiones.

Definición de incumplimiento. El incumplimiento es clave en la estimación de los parámetros de riesgo y el cálculo de provisiones. El incumplimiento se presenta en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Hay evidencia objetiva y sustancial de deterioro, es decir, impago por más de 90 días, con un monto mínimo de materialidad.
- La mora subjetiva se entiende como créditos en mora subjetiva, todas aquellas operaciones que quedan calificadas con nivel regulatorio local "CC".

Adicionalmente al criterio de vencimiento, se incluye como default o incumplimiento todos aquellos casos en los cuales sea poco probable que un deudor pague sus obligaciones. Los siguientes casos se toman como indicadores de improbabilidad de pago:

- Venta de obligaciones de crédito. Si el Banco vende alguna obligación crediticia de un cliente, las demás obligaciones de crédito relacionadas con el cliente se consideran como una pérdida económica y por lo tanto la operación puede ser clasificada como default.
- Calificación de arrastre. Se consideran en default o incumplimiento operaciones afectadas por criterio de arrastre local.
- Refinanciación en dificultades o en período de cura.
- Bancarrota del deudor, evitando o retrasando el pago de sus obligaciones de crédito al Banco.

El modelo de pérdidas esperadas es aplicado a préstamos o instrumentos de deuda, medidos al costo amortizado y a partidas registradas fuera del balance, incluyendo compromisos de crédito no desembolsados, cartas de créditos y garantías financieras.

Baja de balance de instrumentos financieros. La baja en cuentas de activos financieros en el Estado Consolidado de Situación Financiera se produce cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a terceros los riesgos y beneficios implícitos en el activo, siempre que la transferencia cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja en el Estado Consolidado de Situación Financiera, reconociendo simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia. Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios, si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos.

Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja en el Estado Consolidado de Situación Financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

En aquellos casos en que la baja de activos esté referida a los criterios de reconocimiento de que trata el marco conceptual, se procederá a su castigo previa autorización de la Junta Directiva y/o de acuerdo con los niveles de autorización establecidos en el Proceso Normativo Interno (PNI).

La baja de activos aplicada vía condonación deberá surtir el debido proceso de aprobación estipulado en el Proceso Normativo Interno (PNI).



Los pasivos financieros sólo se dan de baja de cuentas del balance cuando se han extinguido las obligaciones para el Grupo.

Activos financieros en títulos de deuda por inversión. Para los Estados Financieros Consolidados, se aplican los criterios de clasificación y medición de los títulos de deuda por inversión establecidos en la NIIF 9, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionar los activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en tres grupos:

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado. Se gestionan en el Grupo dentro del modelo de negocio que tiene como propósito principal obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos. Estos activos son clasificados a valor razonable con cambios en resultados y el portafolio está representado en valores o títulos de deuda, los cuales el Grupo valora con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. Para los casos excepcionales en que no exista, valor razonable determinado en el día de la valoración, tales títulos se valoran diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.

El área de Global Markets es el área interna del Grupo que tiene la atribución de gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones negociables.

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI.

Son mantenidos por el Grupo en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses y pueden ser vendidos para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Grupo considera que estos valores se gestionan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de valores. Los títulos categorizados en disponibles para la venta de acuerdo con los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Por lo tanto, estos activos se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral según la NIIF 9: Instrumentos financieros.

Títulos a costo amortizado. Los títulos de deuda por inversión que antes se clasificaban como mantenidos hasta el vencimiento ahora se clasifican a costo amortizado. El Grupo tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de instrumentos financieros elegibles para este portafolio implica únicamente pagos de principal e intereses. Su valoración se realiza diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce en los estados financieros consolidados, los intereses y deterioro calculado.

Deterioro de las inversiones a costo amortizado. El Grupo, al final de cada período, evalúa si existen indicios de deterioro de las inversiones a costo amortizado. El monto de la pérdida se determina calculando la diferencia entre el importe en libros de la inversión y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva de la fecha de reconocimiento inicial de la inversión. El importe en libros de la inversión se disminuye mediante una cuenta correctora contra el resultado del período. Posteriormente, si se evidencia recuperación, se ajusta la pérdida por deterioro reconocida contra el resultado del período.

El área Gestión Financiera COAP es el área interna del Grupo con la atribución para gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI y a costo amortizado.

Reconocimiento inicial de las inversiones en títulos de deuda. Las inversiones en títulos de deuda en el momento del reconocimiento inicial se miden por el valor razonable.

Medición posterior de las inversiones en títulos de deuda. La medición posterior de las inversiones en títulos de deuda se define de acuerdo con la clasificación que se asigne, en tres categorías: valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en el ORI y a costo amortizado, de acuerdo con la definición del modelo de negocio del Grupo requerido en la NIIF 9.

Valoración de inversiones. La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental la determinación (medición), el registro contable y la revelación del mercado del valor razonable al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Los valores de deuda se calculan teniendo en cuenta la clasificación prevista y los criterios establecidos en la NIIF 9, a valor razonable, tomando los precios publicados por proveedores según el nivel de jerarquía de valor razonable y a costo amortizado.

Criterios para la valoración de inversiones. La determinación del valor razonable de un título o valor, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones establecido en la NIIF 13: Medición del valor razonable, y para todos los casos: objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanentes.

Periodicidad de la valoración y de su registro contable. La valoración de las inversiones en títulos o valores de deuda se debe efectuar diariamente, a menos de que en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente. Asimismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en ORI. Para los instrumentos de patrimonio se aplican las técnicas de medición establecidas en la NIIF 13: Medición del valor razonable, utilizando los criterios de la jerarquía del valor razonable, con base en el modelo interno de descuento de flujos de ingresos, en razón a que estas acciones no cotizan en ningún mercado secundario y no se cuenta con un precio de mercado disponible.

El Grupo realiza una estimación del estado consolidado de situación financiera, estado consolidado de resultados y el estado consolidado de cambios en el patrimonio de cada entidad participada, con el fin de obtener un flujo de dividendos futuros.

3.6. INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual 2 o más partes mantienen control conjunto del acuerdo, es decir, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. El acuerdo conjunto se divide a su vez en operación conjunta, en la cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo y tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados; y en negocio conjunto, en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se miden por el método de participación patrimonial de acuerdo con los criterios de la NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. La inversión inicialmente se reconoce al costo y se valora posteriormente por los cambios en la parte del Grupo del activo neto (patrimonio) de la participada.

El Grupo tiene un negocio conjunto con la Compañía de Financiamiento Comercial RCI Colombia perteneciente al Grupo Renault, con una participación del 49% que se registra en resultados los ajustes por el resultado del período de la participada y en Otro Resultado Integral – ORI reconoce los ajustes por el método de participación patrimonial de los demás conceptos del activo neto.

En las operaciones conjuntas se reconocerán los activos y pasivos incluyendo su participación, mantenidos e incurridos conjuntamente, y sus ingresos de actividades ordinarias producto de la venta que surge de su operación conjunta y sus gastos incurridos conjuntamente. Contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su

participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF 11: Acuerdos conjuntos aplicables, en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

Adicionalmente, BBVA Asset Management S.A Sociedad Fiduciaria celebró un contrato de colaboración con BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, con una participación del 64,91%, el cual tiene como objetivo 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.

3.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Grupo suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. En la nota 9 -Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado- se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados. El Grupo continúa aplicando la NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para las operaciones de cobertura de derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y los cambios posteriores son ajustados con cargos o bonos a resultado según sea el caso. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el Estado Consolidado de Resultado, inmediatamente a menos que el derivado sea designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o

pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura y de su eficacia.

Los contratos de derivados financieros se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Para efectos de valoración, de presentación de estados financieros, revelación y reporte de información el Grupo debe incorporar diariamente el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o Credit Valuation Adjustment (CVA) o el ajuste por riesgo de crédito propio o Debit Valuation Adjustment (DVA) en el cálculo del valor razonable (libre de riesgo) de las operaciones con instrumentos financieros derivados Over The Counter (OTC) o no estandarizados que tengan en sus portafolios.

Los ajustes por CVA y DVA no aplican cuando una cámara de riesgo central de contraparte se interpone como contraparte de entidades vigiladas en operaciones con instrumentos financieros derivados.

Las metodologías para la medición del ajuste por CVA y DVA de las operaciones con instrumentos financieros derivados Over The Counter o no estandarizados deben considerar, como mínimo, los 7 criterios que se presentan a continuación:

- Plazo para el cumplimiento y liquidación de la operación.
- Fortaleza financiera de la contraparte para el CVA y propia para el DVA.
- Acuerdos de neteo o compensación con contrapartes de operaciones con instrumentos financieros derivados. En este caso, el ajuste por CVA y DVA debe calcularse para todo el portafolio de operaciones con derivados que se hallen abiertas

con la respectiva contraparte y no de manera individual por operación.

- Garantías asociadas a la operación.
- Calificación de riesgo, cuando exista, otorgada por al menos una sociedad calificador de riesgos reconocida internacionalmente o autorizada en Colombia, según corresponda.
- Circunstancias o eventos exógenos que puedan afectar la capacidad de pago y el cumplimiento de obligaciones de la contraparte para el CVA y propias para el DVA.
- Los demás que el Banco considere relevantes.

3.8. CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura. El Banco continúa

aplicando la NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para la contabilidad de coberturas.

El Grupo designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales pueden incluir derivados implícitos (si los hubiese) y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo o cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluye la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La nota 9 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

Cobertura del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura del valor razonable se reconocen desde el momento de la designación de la cobertura eficaz, en ganancias o pérdidas, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyen al riesgo cubierto. Las variaciones en el valor razonable del riesgo cubierto de la partida cubierta se reconocen en el Estado

Consolidado de Situación Financiera en la partida relacionada con la partida cubierta, contra el Estado de resultados consolidado.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el Banco revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado, ejercido o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas.

Coberturas del flujo de efectivo. La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de flujos de efectivo se reconocerá en Otro Resultado Integral y se acumulará bajo el título de reserva de cobertura del flujo de efectivo. La parte ineficaz se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, en la línea de "otras ganancias y pérdidas" de operación.

- Los montos previamente reconocidos en Otro Resultado Integral y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los períodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en Otro Resultado Integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.
- La contabilización de coberturas será interrumpida cuando el Banco revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto, ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad

de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en Otro Resultado Integral y acumulada en el patrimonio, continuará en el patrimonio y se reconocerá cuando la transacción prevista sea identificada en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

3.9. CARTERA DE CRÉDITOS, OPERACIONES LEASING FINANCIERO E INTERÉS DE CARTERA DE CRÉDITO Y OTROS CONCEPTOS

El Grupo, teniendo en cuenta que su objetivo principal es la colocación y recaudo de la cartera de clientes, de acuerdo con los términos contractuales, ha determinado clasificar la cartera de créditos "a costo amortizado", dado que se cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses del saldo pendiente.

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable o valor de la transacción, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles.

Los costos directamente atribuibles a la cartera de inversión crediticia están conformados principalmente por el concepto de fuerza de ventas del Banco. Se identifica específicamente el contrato sobre el que se paga el importe por este concepto y se difiere en la vida de cada línea de negocio: hipotecario, comercial, consumo y microcrédito.

Los créditos tienen opción de pago anticipado total o parcialmente, en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de pagos anticipados parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.

Modalidades de la cartera de créditos

Cartera de vivienda. Registra, independientemente del monto, los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición de vivienda nueva o usada, o para la construcción de vivienda individual, los cuales tienen las siguientes características:

- Denominados en UVR o moneda legal. La UVR se utiliza para la actualización de los créditos de largo plazo. Esta unidad permite ajustar el valor de los créditos en el tiempo de acuerdo con el costo de vida del país de acuerdo con el (Índice dDe Precios aAI Consumidor (IPC). El valor de la UVR es calculado, actualmente, por el Banco de la República para cada uno de los días del año.
- Están amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.
- El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) años máximo.
- Tener una tasa de interés remuneratoria, la cual será fija durante toda la vigencia del crédito, a menos que se acuerde una reducción de la misma y deberá expresarse únicamente en términos de tasa anual efectiva.
- El monto del crédito será hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble para créditos destinados a financiar Vivienda de Interés Social y hasta del setenta por ciento (70%) para los demás créditos. En el caso de leasing habitacional de Vivienda no VIS, la financiación será hasta del ochenta y cinco por ciento (85%).

Los créditos pueden cancelarse de manera anticipada total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.

Cartera de consumo. Registra los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto y distintos a los clasificados como microcrédito. Véase el modelo de referencia en calificación del riesgo crediticio en la nota 10.

Cartera comercial. Créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Cartera microcrédito. Registra el conjunto de operaciones otorgadas a microempresas cuya planta de personal no supere 10 trabajadores y cuente con activos totales inferiores a \$501 y el monto máximo de la operación crediticia sea 25 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (SMMLV). El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de 120 SMMLV, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda.

Deterioro de valor

El objetivo del modelo es reconocer las pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos financieros para los cuales se han producido aumentos significativos en el riesgo de crédito, desde el reconocimiento inicial, ya sea evaluado individual o colectivamente, considerando toda la información razonable y soportable, incluyendo aquella que es *forward looking*.

Las pérdidas esperadas se miden en función del riesgo de default en alguno de los 2 horizontes temporales que se tienen en cuenta, dependiendo de si el riesgo de crédito del cliente ha aumentado significativamente desde el origen.

Si la calidad del crédito no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, o el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte, se establecerá en stage 1 ('performing') y las provisiones se basarán en una pérdida esperada calculada a 12 meses.

Si la calidad crediticia se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, pero no hay evidencia objetiva de un evento crediticio, el activo estará en stage 2 ('Under performing'), pero si hay evidencia objetiva de deterioro en la fecha de reporte el activo se dejará en stage 3 ('Non performing'), en estos 2 casos se calcularán pérdidas esperadas por el tiempo restante para la finalización de la operación.

Transfer logic

Como se establece inicialmente, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como una pérdida a 12 meses o una pérdida con criterio lifetime, según se presente un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de la operación con respecto a la fecha de análisis.

Para evaluar el nivel de exposiciones es necesario realizar una segmentación de la cartera de acuerdo con el posible margen de riesgo del cliente o contrato, en el stage correspondiente. La evaluación del transfer logic a Stage 2, está definida por factores cuantitativos y cualitativos:

La NIIF 9 indica que: "Un cambio dado, en términos absolutos, en el riesgo de incumplimiento será más significativo para un instrumento financiero con un riesgo inicial menor que un instrumento financiero con un mayor riesgo inicial de ocurrencia".

Aunque NIIF 9 no obliga al uso de una probabilidad explícita de incumplimiento para realizar esta evaluación, el análisis cuantitativo se basa en la comparación de la PD lifetime con la PD de originación, ajustada para que sea posible una comparación significativa. El ajuste debe asegurar que el período no es el mismo en la fecha de reporte y en la fecha de originación. La PD de originación debe ajustarse para considerar la vida remanente del crédito a la fecha de referencia. Para el stock inicial, dado que no existen PD de originación con metodología NIIF 9, se propone un enfoque alternativo.

En algunos casos, la modificación de un activo financiero da como resultado el reconocimiento de un activo financiero nuevo y modificado. Cuando esto ocurre, la fecha de la modificación se considera como la fecha del reconocimiento inicial de ese activo financiero. Esta fecha debe ser considerada como la fecha de originación de la operación.

Las operaciones que presenten un aumento significativo del valor de la PD actual en comparación con el valor de la PD de originación, serán transferidos a stage 2. Se ha definido que deben cumplirse 2 condiciones para llevar a cabo esa transferencia:

- Incremento relativo de la PD mayor a X%.
- Incremento absoluto de la PD superior a Y%.

Los 2 incrementos deben ser inferiores a unos valores (X, Y) que se definen con un análisis de sensibilidad, basado en un proceso de variación de umbrales. De acuerdo con NIIF 9 el transfer precisa de algunos indicadores, los cuales se incluyen en el análisis cuantitativo. No obstante, otros no se encuentran capturados en este proceso, por lo tanto deben incluirse a través del criterio cualitativo.

Según este criterio, si se cumplen algunas condiciones, el contrato debe ser transferido a la stage 2, de la forma que se describe a continuación:

- Incumplimiento mayor a 30 días y menor a 91 días.
- Encontrarse en los niveles 1 y 2 de watch list.

- Operaciones refinanciadas y reestructuradas, que hayan cumplido con un año de tasa de cura luego de la reestructuración, con un pago regular y efectivo.

En stage 3 se incluirá todo lo que se haya clasificado como *default*.

Segmentación

Para evaluar el staging de las exposiciones y medir las provisiones por pérdidas en forma colectiva, se considera importante agrupar las exposiciones en segmentos - risk drivers sobre la base de las características compartidas de riesgo de crédito. La selección de los risk drivers para la estimación de la PD es clave. Para fines de staging, cuanto más granular sea la segmentación, mejor para evitar la transferencia de exposiciones enormes de stage 1 a stage 2. Para evaluar las provisiones, las distintas segmentaciones y los risk drivers permitirán reflejar las diferencias en PDs, una mejor discriminación, y así podrán conducir a un mejor cálculo del monto de pérdida esperada.

Hay algunos risk drivers mínimos que se toman en cuenta, demostrando que el comportamiento de default es claramente diferente entre ellos:

- Días vencidos
- Nivel de watch list (para la cartera mayorista)
- Reestructurados

La selección final de los risk drivers requiere un análisis adicional para determinar si son relevantes, evaluando si hay suficiente



discriminación y si se apoya con suficientes datos. Es necesario un análisis conjunto de los risk drivers para tener en cuenta la discriminación conjunta. La combinación final debe conducir a diferentes grupos homogéneos, cada uno de los cuales tendrá una estructura temporal de PD y LGD diferente.

Adicionalmente se han establecido unas familias, a partir de la gestión definida para cada una de las carteras del Banco, las cuales tienen como objetivo hacer agrupaciones de operaciones que comparten características similares.

Parámetros (PD, LGD, CCF)

PD. La PD se refiere a la probabilidad de que un préstamo esté en default dentro de un horizonte temporal específico, que normalmente se fija en 12 meses, dadas ciertas características. La PD es un componente muy importante para calcular la pérdida esperada y evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para calcular la pérdida esperada, se necesitan 2 PD diferentes:

- PD a 12 meses. Es la probabilidad estimada de default que se calcula dentro de los próximos 12 meses (o durante la vida remanente del instrumento financiero, si es inferior a 12 meses).

- PD Lifetime (LT PD). Es la probabilidad estimada de default que se calcula durante la vida remanente del instrumento financiero.

Los principales requisitos de IFRS9 para la medición de PD son los siguientes:

- Requisito lifetime. Significa que se debe construir una estructura temporal de PD.
- La PD debe ser point in time (PIT).
- La PD debe estar condicionada a la expectativa de futuras condiciones macroeconómicas; es decir, incorporando información forward looking.

En el proceso de estimación de la PD, es importante definir el concepto de PD marginal, el cual es la frecuencia de *default* observada en el intervalo entre t y $t + 1$, que se refiere al número inicial de contratos en $t = 0$, que permite calcular la probabilidad de default en cada momento específico del tiempo. La secuencia temporal de PDs se denomina estructura temporal de PD.

De acuerdo con el alcance de la NIIF 9, las provisiones para contratos en stage 1 se calcularán utilizando el primer año de la estructura temporal de la PD marginal, mientras que para contratos en stage 2 se utilizará la estructura temporal de PD total.

La estructura temporal se utilizará también en el proceso de 'Transfer logic'. El aumento significativo en el riesgo de crédito (SICR) se puede evaluar comparando la estructura temporal de PD en la originación con la estructura temporal de PD en la fecha de reporte.

LGD. Es la pérdida si el instrumento financiero está en default. Captura la proporción de la exposición a la pérdida, y se determina a partir de los flujos de efectivo esperados para un instrumento financiero con tales características. Es el complemento de la cantidad recuperada.

La evaluación de la severidad se basa en el cálculo de LGD, utilizando los datos históricos que reflejan mejor las condiciones actuales, segmentando cada cartera por algunos risk drivers considerados como relevantes e incluyendo una proyección en el futuro para tener en cuenta la información forward looking.

La LGD resume todos los flujos de efectivo que se cobran al cliente después del default. Incluye, los costos y las recuperaciones durante el ciclo recuperatorio, incluidos aquellos que provienen de los colaterales. También incluye el valor del dinero en el tiempo, calculado como el valor presente de las recuperaciones netas del costo y las pérdidas adicionales.

Se utiliza un período suficientemente largo para cubrir al menos un período de expansión y recesión con el fin de desarrollar un modelo de relación entre la LGD y el ciclo económico, con la recalibración realizada en 2024, en este caso desde enero de 2011 a 2023 visto a cierre de 2024.

Las bases de datos incluyen:

- Información de ciclos de recuperación en ese período. Fecha de default, tipo de default (real - +90 días de vencimiento-, subjetiva, efecto arrastre) flujos de efectivo, fecha de cura, fecha de ejecución hipotecaria, entre otros.
- Información forward looking. La NIIF 9 requiere una evaluación de pérdidas esperadas basada en información histórica y actual. Por lo tanto, es necesario predecir cómo evolucionará la economía en el futuro. Para llevar a cabo esta predicción, se utilizan indicadores económicos como el Producto Interno Bruto (PIB), la tasa de desempleo o el Índice de Precios al Consumidor, entre otros.

Debido al valor del dinero en el tiempo, los flujos de efectivo observados (tanto las recuperaciones como los costos) tienen que ser descontados a la fecha de default y, de acuerdo con NIIF 9, la tasa de descuento debe ser la Tasa de Interés Efectiva (EIR) de cada instrumento financiero.

Para obtener una estimación de la LGD, los costos directos del proceso de recuperación tales como costos de contacto de clientes o gastos legales, entre otros, deben ser incluidos como un flujo de efectivo que reduce la recuperación final. Los costos a incluir son los costos directos del proceso.

En lo que respecta al parámetro de LGD, para los activos en stage 1 sólo se necesita una LGD PIT (incluyendo información forward looking relevante) para contabilizar las pérdidas atribuibles a los próximos 12 meses. En la stage 3, la LGD para carteras en default ya incorpora todas las pérdidas futuras esperadas (ajustadas a las condiciones económicas actuales y futuras). Por el contrario, para los activos en stage 2, donde se deben calcular las pérdidas lifetime, se requerirá una estructura temporal de LGD, lo que implica un parámetro para cada futura fecha de default posible.

En el caso de los activos colateralizados, NIIF 9 establece, que para estimar las pérdidas crediticias esperadas, la estimación de los déficits de efectivo esperados refleja los flujos de efectivo esperados de las garantías y otras mejoras crediticias, que forman parte de los términos contractuales y no son reconocidos por separado por la entidad. La estimación de los déficit de efectivo esperados en un instrumento financiero colateralizado refleja la cantidad y la temporalidad de los flujos de efectivo que se esperan de la ejecución hipotecaria sobre la garantía, menos los costos de obtener y vender el colateral, independientemente de si la ejecución hipotecaria es probable.

Los costos indirectos del proceso no tienen que ser incluidos. Sólo deben considerarse los costos incrementales directamente atribuibles a la enajenación de un activo o enajenación de un grupo de activos, excluyendo los costos financieros y el impuesto sobre la renta.

CCF. La estimación del CCF captura el incremento potencial de la exposición entre la fecha actual y la fecha de default, es decir, el CCF es el porcentaje de saldo fuera de balance que se utilizará antes de la fecha de default.

$$EAD = \text{Dispuesto } t + (\text{CCF} * \text{Disponible } t)$$

La EAD estimada corresponde al monto esperado del contrato de un cliente que hoy no está en default y que podría estarlo en los próximos 12 meses.

Así, el CCF empírico de un instrumento financiero es:

$$CCF = \frac{\text{Dispuesto}_{t+k} - \text{Dispuesto}_t}{\text{Disponible}_t}$$

Esta estimación de factores se basa en la experiencia histórica de la entidad. El CCF final se calcula utilizando los CCF de los contratos o de los deudores (dependiendo del enfoque) a través de los estadísticos considerados. Si la media es el estadístico elegido, se pondera en función del número de contratos.

Bajo un enfoque de cliente, la base de datos contiene clientes en default que tienen algún contrato (en default o no) en la fecha de default del cliente. Se agrupan en intervalos de un año llamados cohortes. Cada cliente en default debe incluirse en cada cohorte que contenga la fecha de default del cliente.

Dentro de cada cohorte se define la misma fecha de referencia para todos los clientes en default, así, para todos los contratos de cada cliente en default.

La base de datos requerida debe contener todos los clientes en default y registrar la información necesaria de los 12 meses anteriores al default de cada cliente, incluyendo todos sus contratos, ya sea que estén en default o no.

Así, se construirán cohortes mensuales, con una duración de un año o menos, que contengan defaults de clientes y cuyas fechas de referencia pertenezcan al final de cada mes, siendo la primera cohorte la más antigua y la última la más reciente. Para aquellas cohortes en las que se encuentra un default, al comienzo, toda la información necesaria (saldo disponible, saldo dispuesto, límite, etc.) de todos los contratos debe estar disponible para calcular el CCF en cada cohorte.

Forward looking y modelos macroeconómicos

De acuerdo con NIIF 9, la pérdida esperada debe ser forward looking, es decir, los parámetros de riesgo de crédito deben incluir proyecciones en el futuro. Los factores macroeconómicos relevantes como el PIB, el índice bursátil, la tasa de interés, los indicadores de empleo, etc., se utilizan para pronosticar parámetros de PD y LGD.

Los pronósticos y modelos de NIIF 9 deben ser consistentes con los utilizados en la planificación de capital (procesos de stress testing - presupuesto). Por lo tanto, para la incorporación de información forward looking, se utilizan los escenarios macro proporcionados por el Área de Research, que se actualizan trimestralmente. Los que ya están en uso para esos fines, y los modelos deben estar en línea con los que se utilizan para las pruebas de resistencia.

El enfoque para incluir la información forward looking en PD consiste en desarrollar modelos macroeconómicos que reflejan la correlación histórica observada entre los defaults y el estado

de la economía. En el caso de la LGD, consiste en desarrollar modelos macro que reflejan la correlación histórica observada entre los ciclos de recuperación o las tasas de cura, y el estado de la economía. Las macro variables elegidas deben ser las que mejor expliquen el comportamiento de la cartera, y que tengan sentido económico. En este sentido, el modelo econométrico tiene que cumplir con la bondad de ajuste y significancia estadística de las variables, y debe ser fácilmente comprensible y explicable.

Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo. Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor el Grupo otorga una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

La Circular Externa 009 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia estandariza las políticas para la adecuada gestión de los créditos que presentan modificaciones en sus condiciones por presentar potencial o real deterioro de la capacidad de pago de sus deudores y establece que el Banco podrá modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración en los términos del subnumeral 2.3.2.3.1. del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) 100 de 1995, siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo y 90 días para comercial y vivienda. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la

entidad, previo acuerdo con el deudor. Las modificaciones de los créditos no pueden convertirse en una práctica generalizada para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos. Esta norma señala los criterios especiales para la calificación de créditos reestructurados al momento de la reestructuración y después de la reestructuración.

Acuerdos concordatarios. Los préstamos a cargo de clientes que sean admitidos a trámite de un proceso concordatario se califican inmediatamente como "E" (incobrables) y se sujetan a las provisiones definidas para esta categoría. Producido el acuerdo de pagos dentro del proceso, los préstamos podrán reclasificarse como "D" (significativo). Posteriormente pueden hacerse recalificaciones a categorías de menor riesgo siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia al respecto.

3.10. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. El reconocimiento inicial de estos activos se realiza por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

En reconocimiento posterior, se considera que el valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a su valor en libros, siendo éste la mejor estimación. Existen cuentas por cobrar de menor complejidad que se caracterizan por ser de corto plazo y no contener un componente financiero significativo de valor. A través del enfoque simplificado en el que el deterioro se calcula para toda la vida del activo, las cuentas por cobrar que se registran en BBVA encajan en la valoración que permite determinar un posible deterioro mientras el instrumento esté activo. De cara al proceso



actual de la IFRS 9 párrafo 5.5.15., las entidades pueden aplicar el enfoque simplificado cuando el activo es a un año o menos o cuando no tiene un componente de financiamiento significativo, no obstante en el literal "b" del mismo párrafo establece que las entidades se pueden acoger al enfoque simplificado incluso cuando el activo cuenta con un componente de financiamiento significativo pero que por política contable decide medir la corrección del valor para toda la vida del activo.

El Banco ha definido para el cálculo de la provisión de las cuentas por cobrar teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas, realizando una provisión equivalente al 100% de la cuenta por cobrar cuando se presente una altura de mora igual o superior a 180 días.

Para las cuentas por cobrar correspondientes a anticipos de leasing que registra los rubros desembolsados a proveedores en el proceso de compra de un activo para colocarlo en contrato de leasing, en importes que son registrados a nombre de los clientes, están sujetos a ser deteriorados y serán los que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Contratos de leasing en etapa de anticipos que tengan vencidas una o más cuotas en el pago de los intereses mensuales.
- Contratos de leasing en etapa de anticipos que no se hayan activado cuando venza el plazo máximo definido para cada línea.
- Podrán ser considerados para deterioro clientes que no cumplan ninguna de las dos anteriores condiciones, pero para los cuales, por circunstancias diversas, se identifique que pueda generar una situación de deterioro o riesgo para el Banco.

De acuerdo con lo anterior, si el cliente cumple cualquiera de las condiciones indicadas, el Área de Operaciones Leasing incluirá al cliente dentro de la lista de clientes que serán revisados y analizados en el Comité de Anticipos. El especialista de leasing, o su reemplazo designado, presentará a los miembros del Comité el detalle o las condiciones por las cuales la operación no ha cumplido con el pago de intereses o se encuentra fuera del tiempo establecido para etapa de anticipos. Para ambos casos, se tendrá en cuenta la fecha máxima establecida por activos para operaciones de anticipos y se procederá a determinar la provisión para cada uno de los clientes sugeridos, de acuerdo a la metodología propuesta a continuación.

3.11. CASTIGOS DE CARTERA DE CRÉDITOS

El Banco realiza una selección de las operaciones que se encuentran 100% provisionadas y cuya gestión de recaudo ha sido improductiva, luego de haber

ejecutado diversos mecanismos de cobro incluyendo el de la vía judicial, a fin de solicitar a la Junta Directiva el retiro de estos activos, mediante el castigo. Una vez la Junta Directiva autoriza el castigo de las operaciones seleccionadas, se realiza su contabilización y se efectúa el reporte correspondiente a la Superintendencia en el formato diseñado para tal fin.

No obstante, al haber efectuado el castigo de operaciones de crédito dada la imposibilidad de su recaudo, los administradores prosiguen su gestión de cobro a través de fórmulas que conduzcan a la recuperación total de las obligaciones.

Como regla general, se propende por el castigo integral del cliente, esto es el pase a fallidos de todas las operaciones activas del deudor. Asimismo, se debe buscar la mejor relación posible en materia de provisiones faltantes de tal manera que se busque el menor impacto sobre el saneamiento del gasto.

3.12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados de las ventas, la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos, se clasifica a las categorías donde se originaron. El Banco no deprecia o amortiza el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta.

Traslados. Si cumplido el plazo máximo para la venta, un año desde la fecha de su clasificación y/o gestiones justificadas de aplazamiento, no ha sido posible cerrar la venta por hechos o circunstancias fuera del control del Banco y existen evidencias suficientes de que el Banco se mantiene comprometido con su plan para vender el activo, bajo las condiciones indicadas en la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se ampliará el período necesario para completar la venta.

El valor comercial de los bienes inmuebles, se actualiza con un nuevo avalúo, cuya fecha de elaboración no puede ser superior a 3 años; sin embargo, al menos una vez al año se evalúa la posibilidad de deterioro.

El Banco mantiene un estricto análisis al momento de registrar contablemente esta clase de bienes, para lo cual a través del área de Gestión de Activos No Financieros (GANF) se establecen los porcentajes de recibo de los bienes; este valor de recibo está matizado por variables como el mercado actual, el tipo de inmueble, su ubicación, su estado físico y jurídico.

El porcentaje máximo de recibo lo define el Área de Gestión de Activos No Financieros (GANF), tomando como base lo anterior, además del posible tiempo de comercialización, lo cual genera gastos de administración, vigilancia, impuestos que haya que proyectar hasta su posible venta.

Cuando el costo de adquisición del inmueble sea inferior al valor de la deuda registrada en el estado de situación financiera, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el Estado de resultados consolidado. Cuando el valor comercial de un BRDP sea inferior a su valor en libros, se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Baja por venta del activo. Se considera una venta realizada cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, no se conserva para sí alguna implicación en la gestión asociada con la propiedad, ni se retiene el control efectivo sobre los mismos. El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, con relación a la misma se pueden medir con fiabilidad.

El Banco registra la pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de la venta de un activo no corriente, en la fecha en la que se produzca su baja en cuentas.

3.13. PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario. Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente.

Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y remover el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente, utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que el Banco ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos. El Banco definió la tasa de fondeo de pasivos similares como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia.

- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio.
- Importes que se espera pagar como garantía de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra que el Banco está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el Banco tenga la certeza razonable de no terminar anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "propiedad, planta y equipo" y pasivos de arrendamiento en "préstamos y obligaciones" en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor (menor a USD 5.000 contratos nuevos) y arrendamientos a corto plazo (menor o igual a 12 meses), incluidos equipos tecnológicos y áreas comunes. BBVA Colombia reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador. Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando el Banco actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es para la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.



El Grupo aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, revisa periódicamente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los "otros ingresos".

En general, las políticas contables aplicables a el Grupo como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16: Arrendamientos.

3.14. PROPIEDAD Y EQUIPO

Las propiedades y equipos son activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y se espera utilizar durante más de un período.

Reconocimiento inicial. Inicialmente, las propiedades y equipos se reconocen al costo, el cual incluye el precio de compra (aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que formen parte de la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio), los costos directamente

atribuibles con la puesta en marcha del activo en el lugar y condiciones necesarias para que opere de la forma prevista por el Grupo y los costos iniciales estimados de desmantelamiento, sin perjuicio del monto.

Para nuevas altas, su registro en estados financieros estará equiparado con los Lineamientos de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables en Colombia.

Costos inicialmente atribuibles. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende:

- a.** Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaen sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b.** Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia.
- c.** La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Vida útil. El Grupo determina la vida útil del activo en términos de la utilidad que se espera aporte a la Entidad. La NIC 16: Propiedad, planta y equipo establece que la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Entidad tenga con activos similares, frente a lo cual el Grupo basado en el comportamiento histórico de los activos ha establecido la vida útil de sus activos así:

Activo	Vida útil
Edificios	Vida económica establecida por el evaluador (50 a 100 años)
Equipo de cómputo	Entre 2 y 6 años, según política para la gestión de obsolescencia
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años

Reconocimiento posterior. La medición posterior de las propiedades y los equipos se valoran por el modelo del costo, que equivale al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y si procede, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado formarán parte del costo del activo en los términos de la NIC 23: Costos por préstamos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se registró saldo por estas operaciones.

Costos posteriores al reconocimiento inicial. Los costos posteriores al reconocimiento inicial tales como adiciones y mejoras que aumenten la eficiencia se capitalizan y se incluirán como mayor costo del activo sólo si es probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, y puedan ser medidos con fiabilidad. Ciertos costos de mantenimiento, en los cuales los elementos influyen significativamente el debido funcionamiento del bien, dicho monto será incluido en el valor del activo. La capitalización como mayor valor del activo de las remodelaciones, debe estar soportada

en la elaboración de un documento técnico (business case) que evidencie la importancia y relevancia de dicha remodelación para el bien.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

El Grupo no reconocerá como mayor valor de la propiedad y equipo, los costos de mantenimiento diario del elemento que son considerados para la reparación y conservación; sin influencia significativa en el funcionamiento del bien, serán llevados directamente al gasto. Los costos de mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir costos de pequeños componentes.

El reemplazo de partes o reparaciones que amplíen los beneficios económicos futuros se capitalizan y a su vez se retira el costo del existente.

Depreciación. El Grupo utiliza el método de línea recta para depreciar sus propiedades y equipos. Adicionalmente, el importe depreciable se determina después de deducir su valor residual. Anualmente se realizará un test de deterioro para aquellos activos de larga vida, que alertará de posibles evidencias de deterioro, en cuyo caso se realizará la tasación de Propiedad y Equipo (PE), que incorporará la nueva vida útil y el valor residual, el valor residual se considera insignificante y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

Valor residual. Es el importe estimado que una entidad podría obtener en el momento presente por la disposición de un activo, después de deducir los costos de disposición estimados, si el activo hubiera alcanzado ya la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Los factores mencionados a continuación, entre otros, podrían indicar que ha cambiado el valor residual o la vida útil de un activo desde la fecha sobre la que se informa, anual más reciente, a saber:

- Un cambio en el uso del activo.
- Un desgaste significativo inesperado.
- Cambios en los precios de mercado

Si estos indicadores están presentes, el Grupo revisará sus estimaciones anteriores y, si las expectativas actuales son diferentes, modificará el valor residual y contabilizará el cambio en el valor residual, el método de depreciación o la vida útil como un cambio de estimación contable.

Deterioro. En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existe evidencia de deterioro, el Grupo solicitará actualización de la tasación para el bien que genere el alertamiento respectivo, en caso de ser necesario. De acuerdo con el resultado del avalúo realizado, el Grupo comparará dicho importe con el valor neto en libros del activo y cuando el valor en libros exceda al valor de la tasación, se reconocerá la pérdida por deterioro del valor del activo y los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los períodos futuros de forma sistemática a lo largo de la vida útil restante.

El Grupo determina el valor recuperable de sus edificaciones tomando el mayor valor entre el precio de venta, menos los costos de venta y el valor en uso. El precio de venta se establece a través de tasaciones independientes de proveedores autorizados y en concreto, de los edificios de uso propio; se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior que vaya de 3 a 5 años, salvo que existan indicios de deterioro. Donde se registra el menor valor del avalúo y el valor neto contable con afectación directamente al gasto.

El Banco tiene establecido como política que el deterioro que presentan estos activos sobre los que se aplicó la exención de costo atribuido, afecta los resultados del ejercicio en que se determine el deterioro en caso de existir.

Mejoras en propiedades ajenas tomadas en arriendo. El Grupo registra en este rubro las mejoras de los inmuebles tomados en arriendo, así como la estimación de los costos de desmantelamiento, amortizando los montos en el menor plazo, entre la vida útil del inmueble y la vigencia del contrato de arrendamiento.

Baja por venta del activo. Se considera una venta realizada cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y no se conserva para sí alguna implicación en la gestión asociada con la propiedad, ni se retiene el control efectivo sobre los mismos. Además, cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad y sea probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puede ser medidos con fiabilidad.



El Grupo reconoce la pérdida o ganancia no identificada previamente, a la fecha de la venta de un activo no corriente, en la fecha en la que se produzca su baja en cuentas.

El superávit de revaluación reconocido en los ajustes de adopción por primera vez en el proceso de convergencia a las NIIF, por aplicación de la exención de costo atribuido, incluido en el patrimonio, será reducido por la realización de estos inmuebles al momento de la venta y por la depreciación de dicha revaluación con cargo a utilidades retenidas.

3.15. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En gastos pagados por anticipado se reconocen las operaciones siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento de los activos, tales como las pólizas de seguro de mantenimiento de software y hardware, que representan para el Grupo un derecho exigible por incumplimiento del proveedor y las contribuciones.

Las contribuciones que se reconocen en este rubro comprenden los pagos efectuados por concepto de contribuciones o afiliaciones a entidades siempre que su amortización no exceda el período fiscal;

por lo tanto, se amortizan durante el período contable, debiendo quedar con saldo cero a su cierre.

Los gastos pagados por anticipado, por concepto de pólizas de seguro, se amortizan durante su período de vigencia.

3.16. ACTIVOS INTANGIBLES

Son activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física, que se posee para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios.

Reconocimiento inicial. Se reconocen los activos intangibles, sí y sólo sí, es probable que los beneficios económicos futuros esperados, atribuibles al activo fluyan a la Entidad y su costo pueda medirse con fiabilidad.

El criterio de probabilidad se aplica a los activos intangibles que son adquiridos independientemente o en una combinación de negocios. Adicionalmente, su valor razonable puede ser medido con suficiente fiabilidad para ser reconocido independientemente de la plusvalía.

Desembolsos posteriores. Los desembolsos posteriores se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos por concepto de desembolsos de investigación y cuando se trate de desembolsos de desarrollo que no satisfacen los criterios de reconocimiento de activo intangible.

Los desembolsos posteriores, se reconocen como un activo intangible si es un desembolso de desarrollo que satisface los criterios de

reconocimiento de activo intangible.

Se catalogan en este rubro, todos aquellos programas informáticos que tienen consideración estratégica para el Grupo, además de los proyectos con una vida útil estimada larga. Estos proyectos generalmente mantienen un importe significativo y por eso, el Grupo incorporará en este rubro las licencias de *software*.

Asimismo, se incorporan aquellos desarrollos locales informáticos robustos.

Vida útil. Se considera que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando, sobre la base del análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible para el período a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas netas de efectivo para el Grupo.

El Grupo, en línea con las políticas adoptadas por su casa matriz, ha establecido para los activos intangibles (*software*, licencias y aplicativos robustos) el plazo de 5 años para su amortización, excepto que previo análisis soportado en los beneficios económicos futuros esperados pudiese ampliarse el plazo.

Medición posterior. El Grupo mide sus activos intangibles por el modelo del costo. De acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 38: Activos intangibles para el *software* propio se define que su vida útil es finita y el plazo de amortización está supeditado al tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios económicos futuros, que de acuerdo con las políticas contables del Grupo es a 5 años. Revisar el párrafo anterior.

La valoración posterior de los activos intangibles se mide por su costo, menos, cuando proceda, la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan atendiendo el esquema de generación de beneficios durante su vida útil. Cuando no sea posible determinar de forma fiable este patrón, se amortizará el activo de forma lineal.

La amortización empieza cuando el activo esté en las condiciones previstas para su uso y cesará cuando el activo sea clasificado como activo no corriente en venta o bien cuando se dé de baja en el balance.

Los desembolsos posteriores sobre una partida intangible se reconocen como gasto a menos que formen parte del activo intangible cumpliendo con los criterios de reconocimiento de este rubro.

Deterioro del software

Es necesario realizar un test de deterioro 2 veces al año, coincidiendo con el cierre semestral de junio y el de diciembre, tanto para el *software* en uso como el que se encuentra en fase de desarrollo.

Un test de deterioro cuenta con 2 fases:

En la primera, debe evaluarse si existen indicios de su deterioro. Las siguientes circunstancias se consideran indicios de deterioro del *software*:

- La constatación de que no se espera que el *software* se use o proporcione el servicio para el que se construyó.
- Cualquier otra circunstancia que indique que el valor recuperable del activo es inferior a su valor contable.

- Sustitución de una plataforma o aplicación antigua por una nueva. En estos casos, de cara a determinar si efectivamente existen indicios de deterioro, deberán valorarse los períodos de transición en que puedan convivir ambas plataformas/aplicaciones.
- En caso de que el software esté destinado a una línea de negocio que se haya abandonado.
- En caso de que el software no se utilice, necesariamente se deberá deteriorar.

Si se dan cualquiera de estas circunstancias o se percibe cualquier otro indicio de deterioro, se deberá continuar con la segunda fase del test y calcular la estimación del deterioro.

- En la segunda, deberá estimarse el importe del deterioro.

La realización de un test de deterioro no implica necesariamente el deterioro total del activo. Es decir, el resultado del análisis no tiene por qué ser que el *software* no tenga ningún valor. En caso de que el *software* se esté utilizando, pero existan indicios de su deterioro y se considere que no es adecuado deteriorarlo por completo, se deberá estimar el valor en uso del activo, para lo cual se deberán estimar los *cash flows* netos (entradas y salidas), derivados de su uso y descontarlos a un tipo de mercado.

En el caso de que la pérdida de valor sea motivada por dejar de utilizar alguna funcionalidad de un *software* concreto y se disponga del coste individualizado de construcción de esa funcionalidad, se deteriorará el importe pendiente de amortizar de esa funcionalidad. Si no es posible estimar un valor recuperable de forma fiable, se deteriorará totalmente el activo.

En el caso concreto de *software* en desarrollo, las siguientes circunstancias podrían indicar que no se espera que el *software* sea finalizado y puesto en marcha. Cabe resaltar que se trataría de indicios refutables y no de evidencias que efectivamente determinen la existencia de deterioro.

- Falta de gastos presupuestados o incurridos en el proyecto.
- Dificultades de programación que no pueden ser resueltas en el tiempo oportuno.
- Sobrecostes significativos.
- Información que indique que los costes del software desarrollado internamente excederán significativamente del coste de un software comparable de terceros, de forma que se intuya que el management podría intentar adquirir el software de terceros en vez de completar el software interno.
- La introducción de nuevas tecnologías que aumenten la probabilidad de que el management adquirirá un software de terceros, en vez de completar el proyecto interno.
- La falta de rentabilidad del segmento-unidad de negocio al que pertenezca el software o su real o potencial discontinuación.

Al cierre de cada período, el Grupo evalúa la fecha de fin de amortización, para validar si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos intangibles, por medio de la observación de variables tales como el derecho de uso, término de uso del activo, estado del activo y tiempo de amortización.



3.17. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos no financieros están representados en propiedades y equipos, intangibles que se reconocen al costo.

El Grupo mantiene un esquema de revisión periódica que incorpora una media de recuperación óptima a fin de detectar y alertar deterioro del activo, a través del test de deterioro basado en fuentes internas y externas. Si como resultado de la aplicación del test, se obtienen indicios o evidencias de deterioro para una clase de activo, se calcula su importe recuperable, es decir, el mayor entre el valor razonable y su valor en uso.

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. Este, a su vez, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso y el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

El importe recuperable de un activo intangible es el mayor valor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos de disposición. El valor razonable de este tipo de activos, será calculado por la Entidad siempre que exista evidencia de deterioro.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los períodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil remanente.

3.18. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

Depósitos y otras obligaciones a la vista. En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre. Los depósitos a la vista se reconocen inicialmente por el monto de la transacción

Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo con el cliente a través de un título valor, al cabo del cual se consideran exigibles. Los depósitos a plazo se reconocen inicialmente por el monto de la transacción.

Los depósitos y otras captaciones a plazo son pasivos financieros que se miden por su costo amortizado, el cual se determina por el método de la tasa de interés efectiva, dado que la intención es mantener estos instrumentos en poder de la Entidad hasta su vencimiento final.

3.19. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Son pasivos financieros que inicialmente se reconocen al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente son clasificados a costo amortizado. También comprende las obligaciones con otros bancos del país y con bancos del exterior, además se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

En las obligaciones financieras se incluyen las aceptaciones bancarias que son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder 6 meses. Sólo pueden originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o de compraventa de bienes muebles en el país. En el momento de aceptación de dichas letras, se reconoce en el pasivo el valor neto del derecho y la obligación de la aceptación bancaria. Posteriormente, el valor de los derechos se evalúa por riesgo de crédito.

3.20. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

Comprende las obligaciones con bonos subordinados o bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.

Respecto de los bonos emitidos en moneda extranjera, el Banco, para su reconocimiento inicial, los registra por el precio de la transacción, incluyendo los costos de la transacción que se difiere durante la vida del título y su medición posterior por el monto

inicialmente registrado, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento. La tasa de interés efectiva en el método del costo amortizado es la Tasa Interna de Retorno (TIR).

3.21. OBLIGACIONES LABORALES

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. El sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.

Los beneficios son reconocidos cuando el Grupo ha consumido los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio por los empleados. Para efectos de reconocimiento como gasto de personal o gasto general, la Entidad diferencia los beneficios de las herramientas de trabajo.

Beneficios de corto plazo acumulables. Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Grupo espera liquidar totalmente antes de 12 meses al final del período anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones, cesantías, entre otros. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Beneficios a largo plazo. El Grupo ha optado por aplicar técnicas de descuento financiero (contabilización y técnicas de descuento actuarial) en los que se requiera utilizar las hipótesis actuariales, afectando las pérdidas y ganancias actuariales directamente en la cuenta de resultados para los beneficios otorgados a sus empleados por quinquenio laboral (prima de antigüedad).

Beneficios post-retiro y terminación. Los beneficios post-retiro y terminación, diferentes de aportaciones definidas, se contabilizan de acuerdo con el informe generado por el actuario independiente, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectada (UCP) y afectando la cuenta de Otro Resultado Integral.

Pensiones de jubilación. Los valores actuales de estos compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de los empleados en activo, el método de valoración de la "unidad de crédito proyectada" que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada una de estas unidades de forma separada.

Para la determinación del cálculo de los pasivos post empleo, se aplican los criterios de la NIC 19: Beneficios a los empleados del Anexo 1.1. del Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios) y se revela en las notas a los estados financieros el cálculo de los pasivos pensionales a cargo del Grupo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 (artículos 1.2.1.18.46. y siguientes), informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado bajo la NIC 19: Beneficios a los empleados.

Metodología actuarial. Los pasivos y el costo de los servicios del período corriente se calculan utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado" en inglés "Projected Unit Credit". Este método cuantifica los beneficios de cada participante en el plan a medida al que ellos tienen derecho, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la entidad, se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada a una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un período es la diferencia entre la obligación de la valuación final del período menos la obligación al inicio del período, es decir a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos al cierre del período se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición y el costo de los servicios del período corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del período corriente.

El Grupo establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cubre a todo el personal, que de acuerdo con las normas legales tengan derecho o la expectativa de pensión de jubilación a cargo de la empresa, y que cubre los beneficios establecidos en el sistema pensional vigente.

El Grupo, para los compromisos por retribuciones post-empleo, aplica el plan de aportación definido y el plan de prestación definido.

Plan de aportación definida. En estos planes, la obligación del Grupo se limita a la aportación que haya acordado entregar a un fondo de pensión o compañía de seguros. En consecuencia, el riesgo actuarial y de inversión es asumido por el empleado.

Planes de Prestación Definida. La obligación del Grupo consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores. El riesgo actuarial (de que las personas tengan un coste mayor que el esperado) y el riesgo de inversión, son asumidos por el Grupo.

Actualmente Colpensiones (antes Instituto de Seguros Sociales -ISS-) y otras entidades autorizadas por la Ley (AFP's privadas desde el año 1994), reciben los aportes del Grupo y de sus trabajadores al Sistema General de Pensiones, de tal forma que dichas entidades tienen a su cargo la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte definidos por el Sistema a favor de los trabajadores. El pasivo por pensiones directamente a cargo del Grupo, corresponde esencialmente a personal contratado en los años 1960 e incluso anteriores, y/o con vinculaciones posteriores hasta el año 1984 y que laboraron en ciertas regiones del país donde el Grupo tenía oficinas pero que no existía la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte por cuenta del ISS. La determinación del monto del pasivo se realiza con base en estudios actuariales ajustados a las disposiciones y normativas vigentes al respecto.

El valor total de la reserva, al igual que las pérdidas o ganancias actuariales generadas fueron asumidos por el Grupo y se contabilizaron acorde a los lineamientos de la NIC 19: Beneficios a los empleados, en donde el costo del servicio presente y el interés neto del pasivo se registra en el resultado del período, mientras que las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos (ganancias y pérdidas actuariales) se contabilizarán en el Otro Resultado Integral.

3.22. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el

Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades y en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse.

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos o eventos pasados y es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos asumidos con los empleados, así como las provisiones por litigios fiscales y legales.

Las provisiones son recalculadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:



- Provisiones por litigios fiscales y legales.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por otras contingencias.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se revelan en los estados financieros siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Adicionalmente, BBVA Colombia aplica el árbol de decisión para aplicar la mejor estimación en la constitución de provisiones, bajo los siguientes criterios:

- **Probables.** Se registran y se revelan.
- **Posibles.** Se revelan.
- **Remotos.** No se registran ni se revelan.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Incluyen también las obligaciones actuales de la Entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen

beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

3.23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

Impuesto corriente. El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y Otro Resultado Integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Banco, por concepto del impuesto corriente, lo calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. El Grupo determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo, por impuesto diferido, se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles,

en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que carga esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer impuesto diferido por diferencias temporarias imponderables asociadas con inversiones en subordinadas y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales que al final del período sobre el que se informa, hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

Registro contable. Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se registran en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una

combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

3.24. UNIDAD DE VALOR REAL (UVR)

La Unidad de Valor Real (UVR) es certificada por el Banco de la República y refleja el poder adquisitivo con base en la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante el mes calendario inmediatamente anterior al mes del inicio del período de cálculo.

La UVR es una unidad de cuenta usada para calcular el costo de los créditos de vivienda que le permite a las entidades financieras mantener el poder adquisitivo del dinero prestado. La metodología usada para calcular dicho indicador fue establecida por la Junta Directiva del Banco de la República dando estricto cumplimiento a lo ordenado por la Corte Constitucional en la sentencia C-955/2000.

El Banco realiza operaciones de obtención de depósitos de ahorro, otorgamiento de préstamos a corto y largo plazo e inversiones, en Unidades de Valor Real (UVR) reducidas a la moneda legal de conformidad con lo establecido en la Ley 546 del 23 de diciembre de 1999, donde se creó el marco legal para la financiación de vivienda.

Esta ley estableció los objetivos y criterios generales a los cuales debe sujetarse el Gobierno nacional para regular el sistema, creando además instrumentos de ahorro destinado a dicha financiación; el sistema de financiación está expresado en Unidades de Valor Real (UVR) y refleja el orden adquisitivo de la moneda, lo cual implica estar ligado al Índice de Precios al Consumidor.

3.25. PATRIMONIO ADECUADO

De acuerdo con lo estipulado en el numeral 2.1. del Capítulo XIII-16 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia), el patrimonio adecuado del Banco debe cumplir con los siguientes niveles mínimos de solvencia:

- **Relación de solvencia básica.** Se define como el valor del Patrimonio Básico Ordinario Neto de Deducciones (en adelante PBO) dividido por el valor de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio (APNR) y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior al 4.5%.

$$\text{Solvencia Básica} = \frac{PBO}{APNR + \frac{100}{9} (VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 45\%$$

- **Relación de solvencia básica adicional.** Se define como la suma del valor del PBO y el Patrimonio Básico Adicional (PBA), dividido por el valor de los APNR y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior al 6%.

$$\text{Solvencia Básica Adicional} = \frac{PBO + PBA}{APNR + \frac{100}{9} (VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 6\%$$

- **Relación de apalancamiento:** Se define como la suma del valor del PBO y el PBA, dividido por el valor de apalancamiento. Esta relación no puede ser inferior al 3%.

$$\text{Relación de Apalancamiento} = \frac{PBO + PBA}{\text{Valor de Apalancamiento}} \geq 3\%$$

- **Relación de solvencia total:** Se define como el valor del Patrimonio Técnico (PT), dividido por el valor de los APNR y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior al 9%.

$$\text{Solvencia Total} = \frac{PT}{APNR + \frac{100}{9} (VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 9\%$$

En donde:

PT: Valor del Patrimonio Técnico calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas en el subnumeral 2.3. del presente capítulo.

APNR: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas en el numeral 2.4. del Capítulo XIII-16 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia) y en el Formato 239 (Proforma F.1000-141 "Reporte de Información de Margen de Solvencia y Otros Requerimientos de Patrimonio y Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia").

(VeR)_{-RM}: Valor de la exposición por riesgo de mercado calculado de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XXI: Reglas relativas al sistema de administración de riesgo de mercado, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

(VeR)_{-RO}: Valor de la exposición por riesgo operacional calculado de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XXIII: Reglas relativas a la administración del riesgo operacional, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).



Valor de apalancamiento: Corresponde a la suma del valor de todos los activos netos de provisiones; las exposiciones netas en todas las operaciones de reporto o repo, simultáneas y transferencia temporal de valores; las exposiciones crediticias en todos los instrumentos financieros derivados, y el valor de exposición de todas las contingencias. Para determinar el valor de exposición de las contingencias, se debe multiplicar el monto nominal neto de provisiones de la exposición por el factor de conversión crediticio que le resulte aplicable, según lo establecido en los literales del "a" al "c" del artículo 2.1.1.3.5. del Decreto 2555 de 2010.

El valor de los activos que se deduzcan para efectuar el cálculo del PBO, en desarrollo del artículo 2.1.1.1.11. del Decreto 2555 de 2010, o que se deduzca para efectuar el cálculo del PT, en desarrollo del numeral 10 del artículo 2.1.1.3.2. del citado Decreto 2555 de 2010, se debe computar por un valor de cero para efectos de determinar el valor de apalancamiento.

El cálculo de cada uno de los rubros que conforman las relaciones mínimas de solvencia y de los colchones, se debe realizar teniendo en cuenta la información mensual y trimestral del Catálogo Único de Información Financiera con fines de Supervisión y el Formato 239 (Proforma F.1000-141 "Reporte de Información de Margen de Solvencia y Otros Requerimientos de Patrimonio y Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia"), según se indica en cada uno de los componentes de las relaciones de solvencia y de los colchones, así como las instrucciones vigentes establecidas para los estados financieros consolidados.

3.26. PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

La prima en colocación de acciones es el valor adicional al valor nominal de las acciones que se cobra al enajenarlas y surge cuando las acciones son colocadas en el mercado por un precio superior al nominal.

Tiene origen en un contrato de suscripción de acciones y corresponde a una opción legalmente válida; sin embargo, mientras que las acciones obtenidas como resultado del referido contrato forman parte del capital social, la prima, como valor adicional al nominal de la acción, constituye un rubro del patrimonio acreditando la reserva legal.

3.27. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos por intereses, y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del ejercicio en la medida que se devengan, en función del tiempo de las operaciones que los generan. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los servicios prestados, neto de descuentos y el impuesto al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando su importe se puede medir con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos futuros vayan a favor de la Entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo.

El reconocimiento de ingresos y gastos por intereses se aplica utilizando el método de interés efectivo, el cual es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo y asignar el

ingreso costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los pagos futuros o recaudos de efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Para el caso de afectación de los ingresos y gastos generales, el Grupo se basa en los principios generales del marco conceptual tales como la base de acumulación o devengo, registro, certidumbre, medición fiable, correlación de ingresos y gastos, consideración costo beneficio, valuación y materialidad o importancia relativa.

El Grupo reconoce los ingresos en venta de bienes cuando se transfiere al comprador los riesgos y ventajas de la propiedad del bien, no se conserva para sí la propiedad o el control de los bienes vendidos, el importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos por la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos y gastos que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.

Los dividendos percibidos por participadas no controladas y negocios conjuntos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y se pueden asimilar a intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. Dichos intereses se causan desde el momento en que surge la obligación contractual para hacerlo, independientemente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar el momento y el monto de reconocimiento de los ingresos. Esta norma se aplica desde el 1 de enero de 2018 y reemplazó la NIC 18: Ingreso de actividades ordinarias, la NIC 11: Contratos de construcción y la CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.

Fidelización de clientes. El Grupo enmarca bajo este concepto la modalidad de puntos otorgados a sus clientes por la utilización de medios electrónicos de pago, estos puntos pueden ser redimidos en diferentes modalidades.

Por concepto de fidelización de clientes, el Banco reconoce un pasivo diferido que será amortizado a la medida que los clientes rediman sus puntos, basado en el modelo diseñado para puntos otorgados por fidelización de clientes.

El Grupo opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención.

Ingresos por comisiones

En general, los ingresos se registran en el momento del devengo del servicio, conforme se requiere en el nuevo estándar. No se observan componentes variables asociados a los ingresos, ni se reciben remuneraciones distintas de efectivo.

3.28. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias suscritas y pagadas, tanto comunes como preferenciales en circulación (el denominador), durante el período.

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Esta información tiene como objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa.

Debido a que el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

4. Segmentos de negocio

4.1. DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS

Para BBVA es fundamental poner al alcance del cliente oportunidades de valor que se ajusten a sus necesidades, por tanto, dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Grupo ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de diciembre 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:** Es la encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares. La Banca Comercial gestiona en su totalidad el segmento de particulares, el cual está conformado por consumo, vivienda, medios de pago y consumer finance.
- **Banca de Empresas e Instituciones (BEI):** Se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.

- **Corporate and Investment Banking (CIB):** Banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión. Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del Grupo encargada de atender a los grandes clientes corporativos e instituciones financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** Es una unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

Asimismo, 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, 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.

4.2. 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.

4.3. ASIGNACIÓN DE GASTOS DE EXPLOTACIÓN

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

4.4. VENTA CRUZADA

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



Resultado por segmentos al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Estado de situación financiera consolidado por segmentos

Al 31 de diciembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y bancos centrales	\$ 4.360.943	\$ 2.433.941	\$ 9.370	\$ 43.170	\$ 4	\$ 17.951	\$ 1.254.084	\$ 602.423	\$ 0
Intermediarios financieros	7.142.838	2.432.566	11.214.721	5.705	3.414	6.241.589	(11.007.829)	(1.747.328)	0
Cartera de valores	16.522.033	0	0	19.433	113.367	9.166.467	7.222.766	0	0
Inversión crediticia neta	72.969.614	44.967.956	17.364.052	0	0	10.618.829	(91)	18.868	0
Consumo	22.310.641	22.299.560	863	0	0	278	0	9.940	0
Tarjetas	3.669.096	3.668.397	109	0	0	63	0	527	0
Hipotecario	14.202.430	14.198.664	2.881	0	0	358	0	527	0
Empresas	31.986.780	3.776.878	17.497.769	0	0	10.711.636	0	497	0
Resto	4.743.176	4.511.676	222.141	0	0	4	0	9.355	0
Deterioro	(3.942.509)	(3.487.219)	(359.711)	0	0	(93.510)	(91)	(1.978)	0
Inmovilizado neto	1.206.760	186.941	1.508	399	10.116	15.084	0	992.712	0
Otros activos	3.814.382	83.804	54.664	12.895	35.941	1.537.879	432.955	1.881.259	(225.015)
Total activo	\$ 106.016.570	\$ 50.105.208	\$ 28.644.315	\$ 81.602	\$ 162.842	\$ 27.597.799	\$ (2.098.115)	\$ 1.747.934	\$ (225.015)
Intermediarios financieros	2.294.750	18.606.051	5.689.511	12	0	12.874.172	(36.653.710)	1.778.714	0
Recursos clientes	82.021.895	29.319.629	20.686.773	0	0	7.061.709	24.989.557	2.020	(37.793)
Vista	8.183.145	2.778.985	4.120.682	0	0	1.282.217	0	1.332	(71)
Ahorro	31.998.923	15.249.614	11.592.937	0	0	5.193.482	0	612	(37.722)
CDT's	37.669.573	11.291.030	4.973.154	0	0	586.010	20.819.303	76	0
Bonos	4.170.254	0	0	0	0	0	4.170.254	0	0
Otros pasivos	14.109.648	1.389.602	1.182.646	16.368	24.526	6.851.230	2.941.017	1.704.298	(39)
Total pasivo	\$ 98.426.293	\$ 49.315.282	\$ 27.558.930	\$ 16.380	\$ 24.526	\$ 26.787.111	\$ (8.723.136)	\$ 3.485.032	\$ (37.832)

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

Al 31 de diciembre de 2023

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Caja y grupos centrales	\$ 4.880.495	\$ 2.202.100	\$ 16.327	\$ 23.309	\$ 3	\$ 19.084	\$ 2.516.878	\$ 102.794	\$ 0
Intermediarios financieros	6.657.488	1.663.598	11.081.750	6.258	3.801	4.272.365	(9.182.956)	(1.187.328)	0
Cartera de valores	19.210.033	0	0	20.883	52.808	13.113.894	6.022.448	0	0
Inversión crediticia neta *	72.371.407	46.159.482	15.924.948	0	0	10.310.297	(91)	(23.229)	0
Consumo *	23.595.973	23.624.544	971	0	0	7	0	(29.549)	0
Tarjetas *	3.679.770	3.679.532	105	0	0	18	0	115	0
Hipotecario *	14.001.284	13.998.572	2.617	0	0	0	0	95	0
Empresas *	30.720.858	4.121.703	16.158.993	0	0	10.440.157	0	5	0
Resto *	3.986.123	3.732.822	246.511	0	0	11	0	6.779	0
Deterioro *	(3.612.601)	(2.997.691)	(484.249)	0	0	(129.896)	(91)	(674)	0
Inmovilizado neto	1.111.852	182.220	1.571	636	11.649	15.459	0	900.317	0
Otros activos *	1.678.858	105.285	15.955	13.598	72.773	218.249	404.247	1.084.279	(235.528)
Total activo	\$ 105.910.133	\$ 50.312.685	\$ 27.040.551	\$ 64.684	\$ 141.034	\$ 27.949.348	\$ (239.474)	\$ 876.833	\$ (235.528)
Intermediarios financieros	2.605.067	19.233.155	4.680.344	407	0	11.526.535	(34.040.820)	1.205.446	0
Recursos clientes	79.395.987	27.311.879	20.425.448	0	0	5.649.556	26.073.120	8.250	(72.266)
Vista	7.974.686	2.973.337	3.797.328	0	0	1.196.719	0	7.413	(111)
Ahorro	31.529.327	14.264.515	12.952.125	0	0	4.384.297	0	545	(72.155)
CDT's	36.471.945	10.074.027	3.675.995	0	0	68.540	22.653.091	292	0
Bonos	3.420.029	0	0	0	0	0	3.420.029	0	0
Otros Pasivos	17.335.162	1.955.645	1.126.397	10.186	18.129	10.192.839	2.543.702	1.488.302	(38)
Total Pasivo	\$ 99.336.216	\$ 48.500.679	\$ 26.232.189	\$ 10.593	\$ 18.129	\$ 27.368.930	(\$ 5.423.998)	\$ 2.701.998	\$ (72.304)

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

Nota 2 (*): Se observan variaciones en los rubros en comparación con lo reportado en 2023, debido a ajustes en la clasificación de las cuentas que facilitan una interpretación más clara de las cifras.

Al analizar el balance desagregado por banca al 31 de diciembre de 2024, las bancas con mayor participación sobre los activos totales del Grupo son Comercial con el 47,3%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 26%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de caja y Grupos Centrales de BBVA registró una variación trimestral de -10,6%. La cartera de valores presentó una disminución de 14%, que se explica por la variación de CIB de (-\$3.947.427) y por otro lado, compensada por COAP de (\$1.200.318) buscando maximizar los beneficios a través de la gestión efectiva de los recursos de los segmentos de negocio.

La inversión crediticia neta incrementó en 0,8%, principalmente por las variaciones registradas en BEI de (+\$1.439.104) y CIB de (+\$308.532), compensado parcialmente por comercial de (-\$1.191.526). Este crecimiento en BEI y CIB refleja el compromiso de BBVA con el sector empresarial, consolidándose como un colaborador que promueve el avance de nuevas iniciativas a través de su respaldo financiero. En la Banca Comercial, la variación en la inversión crediticia se explica principalmente por la disminución crédito de Consumo del (-5,6%) y tarjetas del menos (-0,3%) y es compensada parcialmente por el crecimiento en crédito hipotecario del (+1,4%). En BEI, el incremento crediticio se debió principalmente al aumento de 8,3% en crédito a Empresas.

El activo total mostró un incremento de 0,1%, explicado por la variación BEI de (+\$1.603.764), compensado parcialmente por la variación en COAP de (-\$1.858.641) y Comercial de (-\$207.477). Este crecimiento en BEI está 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 35,7%, COAP con 30,5%, BEI con 25,2% y CIB con 8,6%.

Los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de -11,9%. Con relación a la captación de los recursos de los productos de vista y ahorros, estos tuvieron variaciones por CIB de (+\$894.683), Comercial (+\$790.747) y BEI de (-\$1.035.834).

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 55,3% del total de CDTs del Grupo. Estos CDTs presentaron una variación de -\$1.833.788 con respecto al 31 de diciembre de 2023. Esta variación responde al efecto que genera la disminución en la tasa de interés del Banco de la República en lo corrido del año, lo cual disminuye el apetito de mercado en este producto. Por su parte, los Bonos presentan una variación positiva creciendo +750.225 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 captadora (traer recursos al Grupo) o colocadora (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. Sin embargo, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Grupo sin castigar,

y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$1.824.873, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$2.612.890 comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Grupo y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El resto de las áreas, también son las encargadas de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs. internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países y 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 +\$16.918, cerrando así con un total de \$81.602 en diciembre de 2024.

Por otro lado, los activos totales de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentaron una variación de +\$21.808 cerrando así con un total de \$162.842 en diciembre de 2024.

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

Al 31 de diciembre de 2024

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de intereses	\$ 3.815.497	\$ 3.419.125	\$ 936.258	\$ 4.983	\$ 10.670	\$ 276.254	\$ (452.128)	\$ (379.809)	\$ 144
Comisiones netas	745.980	54.610	412.299	24.527	123.526	212.280	(5.395)	(75.873)	6
Resto de operaciones financieras	426.909	75.941	68.871	6.353	2.383	417.898	(143.560)	(971)	(6)
Resto de ingresos netos ordinarios	(347.557)	(63.263)	(21.832)	7.584	(13.041)	(6.024)	(228.250)	39.948	(62.679)
Margen bruto	4.640.829	3.486.413	1.395.596	43.447	123.538	900.408	(829.333)	(416.705)	(62.535)
Gastos generales de administración	(2.156.190)	(1.154.430)	(124.998)	(15.525)	(34.006)	(113.237)	(4.158)	(709.692)	(144)
Gastos personal	(1.006.807)	(365.651)	(69.098)	(14.183)	(18.609)	(45.627)	0	(493.639)	0
Gastos generales	(983.043)	(685.522)	(25.654)	(1.220)	(13.318)	(29.787)	(2.563)	(224.835)	(144)
Tributos (contribuciones e impuestos)	(166.340)	(103.257)	(30.246)	(122)	(2.079)	(37.823)	(1.595)	8.782	0
Amortizaciones y depreciación	(151.608)	(48.919)	(496)	0	(2.705)	(4.945)	0	(94.543)	0
Derramas de gastos	0	(482.610)	(159.088)	0	0	(51.430)	(49.520)	742.648	0
Margen neto	2.333.031	1.800.454	1.111.014	27.922	86.827	730.796	(883.011)	(478.292)	(62.679)
Pérdida por deterioro de activos	(2.814.634)	(2.771.438)	(34.632)	0	(2.447)	36.374	0	(42.491)	0
Dotación a provisiones	(4.996)	(8.102)	(1.275)	(1)	0	(258)	(986)	5.626	0
Resto resultados no ordinarios	156.495	166.248	10.277	0	1.979	178	0	(22.187)	0
BAI	(330.104)	(812.838)	1.085.384	27.921	86.359	767.090	(883.997)	(537.344)	(62.679)
Impuesto sociedades	41.516	(57.638)	0	(11.593)	(36.355)	0	0	147.102	0
BDI	\$ (288.588)	\$ (870.476)	\$ 1.085.384	\$ 16.328	\$ 50.004	\$ 767.090	\$ (883.997)	\$ (390.242)	\$ (62.679)

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

Al 31 de diciembre de 2023

	Total Grupo	Banca Comercial	BEI	BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	CIB	COAP	Resto	Eliminaciones
Margen de intereses	\$ 3.175.483	\$ 3.918.659	\$ 1.035.658	\$ 5.116	\$ 10.449	\$ 324.624	\$ (1.780.468)	\$ (338.696)	\$ 141
Comisiones netas	740.084	181.162	341.719	15.413	90.901	167.926	(7.931)	(49.109)	3
Resto de operaciones financieras	397.065	76.901	54.744	5.137	4.991	490.104	(231.694)	(3.115)	(3)
Resto de ingresos netos ordinarios	(319.638)	(42.125)	(16.660)	5.691	(6.705)	(7.858)	(140.878)	(66.964)	(44.139)
Margen bruto	3.992.994	4.134.597	1.415.461	31.357	99.636	974.796	(2.160.971)	(457.884)	(43.998)
Gastos generales de administración	(1.855.484)	(1.027.108)	(115.366)	(12.853)	(32.699)	(111.186)	(3.358)	(552.773)	(141)
Gastos personal	(866.222)	(337.527)	(60.350)	(11.836)	(16.961)	(45.210)	(84)	(394.254)	0
Gastos generales	(814.861)	(590.608)	(22.089)	(932)	(13.526)	(30.225)	(1.357)	(155.983)	(141)
Tributos (contribuciones e impuestos)	(174.401)	(98.973)	(32.927)	(85)	(2.212)	(35.751)	(1.917)	(2.536)	0
Amortizaciones y depreciación	(131.776)	(47.497)	(568)	0	(2.464)	(4.931)	0	(76.316)	0
Derramas de gastos	0	(359.792)	(132.500)	0	0	(47.384)	(45.831)	585.507	0
Margen neto	2.005.734	2.700.200	1.167.027	18.504	64.473	811.295	(2.210.160)	(501.466)	(44.139)
Pérdida por deterioro de activos	(1.709.299)	(1.683.466)	(1.155)	0	(1.361)	10.156	345	(33.818)	0
Dotación a provisiones	(20.756)	(8.590)	(1.287)	(17)	0	(1.058)	(135)	(9.669)	0
Resto resultados no ordinarios	140.520	127.820	12.679	0	0	(734)	611	144	0
BAI	416.199	1.135.964	1.177.264	18.487	63.112	819.659	(2.209.339)	(544.809)	(44.139)
Impuesto sociedades	(169.771)	(371.242)	(368.900)	(6.896)	(27.991)	(255.805)	696.028	165.035	0
BDI	\$ 246.428	\$ 764.722	\$ 808.364	\$ 11.591	\$ 35.121	\$ 563.854	\$ (1.513.311)	\$ (379.774)	\$ (44.139)

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

Al analizar los estados de resultados para el cuarto trimestre de 2024, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue BEI, seguida de CIB, reafirmando el enfoque que tiene el Grupo con el sector empresarial. Por otro lado, la Banca Comercial presenta un comportamiento negativo, adaptándose al efecto de la disminución saludable de crédito junto con el crecimiento de 42 pbs en el índice de la cartera de mora al cierre de diciembre de 2024. Asimismo, el resto de áreas presenta un comportamiento negativo ya que su función principal es velar por el correcto funcionamiento interno del Grupo.

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

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

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria presentó un crecimiento en el BDI de 42,4% cerrando así con un BDI de \$50.004 en lo acumulado a diciembre de 2024. Por su parte, el BDI de BBVA

Valores Colombia S.A. Comisionistas de Bolsa se situó en \$16.328, presentando una variación de +\$4.737 con respecto al mismo período de 2023.

El margen de intereses del Grupo presentó un aumento de 20,2% con respecto a diciembre de 2023, cifra explicada por un incremento en los ingresos por intereses. Se destacan la variación del COAP con un crecimiento de +\$1.328.340, esto resultado de una excelente administración de la liquidez del Grupo, la cual permite una mejor gestión de los recursos de los segmentos de negocio. Por su parte, el margen bruto del Grupo creció 16,2% con relación al mismo período de 2023 para el cual COAP mostró el mejor desempeño con una variación de +\$1.331.638, seguido por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con variación de +\$23.902 y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionistas de Bolsa con +\$12.090.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de 16,2% y fueron Banca Comercial y BEI las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo disminuyó 217,1% con respecto al 31 de diciembre de 2023, explicado por el incremento en pérdida por deterioro de activos de 240,3%, el incremento en gastos generales de administración de 16,2%. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de las bancas CIB y BEI.

5. Maduración de activo o vencimiento de pasivos

El Grupo ha realizado un análisis de los vencimientos para los activos y pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes no descontados para:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero; créditos de bancos y otras obligaciones financieras. Para la maduración de la cartera de créditos el Grupo realizó un análisis a los vencimientos para los activos y pasivos financieros, para los cuales se tiene en cuenta la amortización periódica de capital e intereses de cada obligación, según lo pactado contractualmente con el cliente.

El proceso de maduración se realiza contemplando las posiciones activas de balance de inversión crediticia y se segmentan acorde con la fecha de vencimiento final de cada contrato, clasificando la cartera en créditos comerciales, de consumo, de vivienda y microcréditos, realizándose su evaluación en forma separada para moneda legal y moneda total.

Activos financieros de inversión. La maduración del capital e intereses de los activos financieros de inversión en títulos de deuda de renta fija a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título. El portafolio de activos financieros de inversión incluye títulos emitidos por la Nación y en menor medida títulos de deuda privada, con vencimiento promedio superior a doce meses. Los títulos corresponden principalmente a Títulos Emitidos por el Estado (TES) y Títulos Emitidos por el Estado de Corto Plazo (TCO) y Certificados de Depósitos (CDT's).

Depósitos y exigibilidades. La maduración de los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, se realiza en forma estadística, combinado el comportamiento histórico de los saldos puntuales y las cancelaciones de las cuentas, en un sistema de probabilidades condicionadas, generando con ello un comportamiento logarítmico en la maduración de los depósitos. Los certificados de depósito a término se maduran de acuerdo con las condiciones pactadas con el cliente.

A continuación, se relaciona la maduración de activos y pasivos financieros descontados y no descontados.

Al 31 de diciembre de 2024 maduración activos

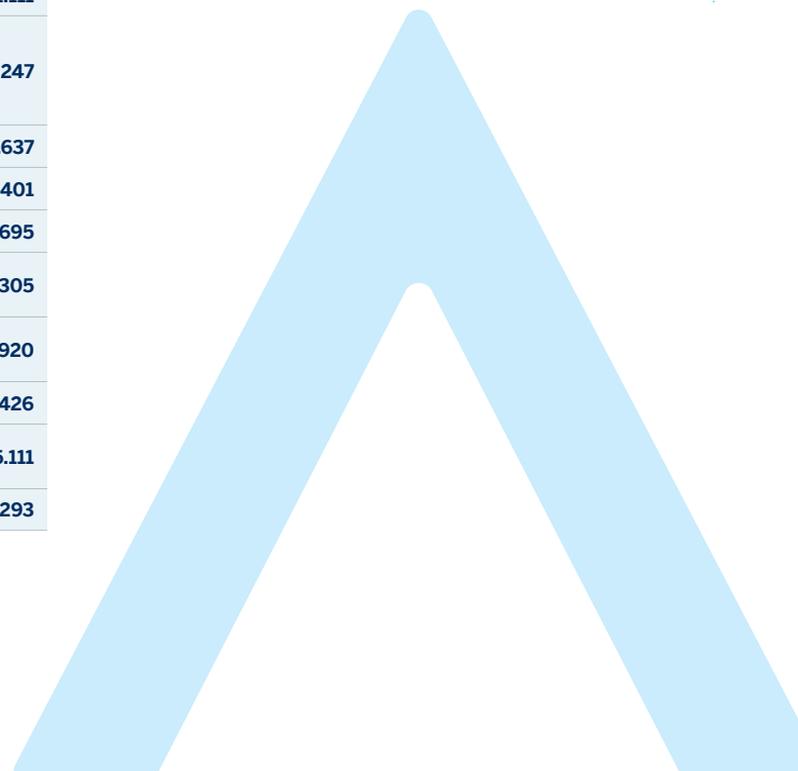
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 9.864.726	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9.864.726
Equivalente al efectivo fondos de inversión	31.364	0	0	0	31.364
Operaciones de mercado monetario	1.059.175	0	0	0	1.059.175
Inversiones valor razonable con cambios en resultados	1.675.196	1.108.196	65.812	584.828	3.434.032
Inversiones valor razonable con cambios en ORI	2.260.660	1.183.585	238.690	499.564	4.182.499
Inversiones a costo amortizado	3.033.897	198.371	11.125	0	3.243.393
Inversiones en acuerdos conjuntos	0	0	0	170.164	170.164
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de cobertura	420.051	0	0	0	420.051
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de negociación	2.304.259	1.066.369	1.209.021	1.085.551	5.665.200
Cartera de créditos comerciales	17.609.247	6.123.635	5.934.660	2.641.691	32.309.233
Cartera de créditos de consumo	6.688.299	7.662.512	8.661.151	5.980.015	28.991.977
Cartera de créditos de vivienda	1.856.168	2.191.564	3.000.402	8.410.484	15.458.618
Cartera de créditos de microcrédito	0	1	1	6	8
Otros activos no madurados	0	0	0	4.946.351	4.946.351
Total maduración activos	\$ 46.803.042	\$ 19.534.233	\$ 19.120.862	\$ 24.318.654	\$ 109.776.791

El total de la cartera de créditos y operaciones leasing, no incluye provisión por \$3.935.544.



Al 31 de diciembre de 2024 vencimientos de pasivos

Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total
Cuentas corrientes	\$ 7.914.440	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7.914.440
Certificados de depósito a término	25.394.115	8.073.295	3.013.513	1.180.188	37.661.111
Depósitos de ahorro, depósitos simples, cuentas de ahorro especial, depósitos electrónicos, bancos y corresponsales y certificados de ahorro de valor real	15.947.409	1.613.644	2.608.710	12.069.484	32.239.247
Exigibilidades por servicios	499.637	0	0	0	499.637
Operaciones de mercado monetario	2.492.401	0	0	0	2.492.401
Depósitos especiales	528.695	0	0	0	528.695
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de negociación	2.433.711	1.126.247	1.154.823	1.006.524	5.721.305
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.754.841	259.857	1.938.820	1.342.402	5.295.920
Títulos de inversión en circulación	1.952.915	183.527	937.870	294.114	3.368.426
Otros pasivos financieros no madurados	0	0	0	2.705.111	2.705.111
Total vencimiento pasivos	\$ 58.918.164	\$ 11.256.570	\$ 9.653.736	\$ 18.597.823	\$ 98.426.293



Al 31 de diciembre de 2023 maduración activos

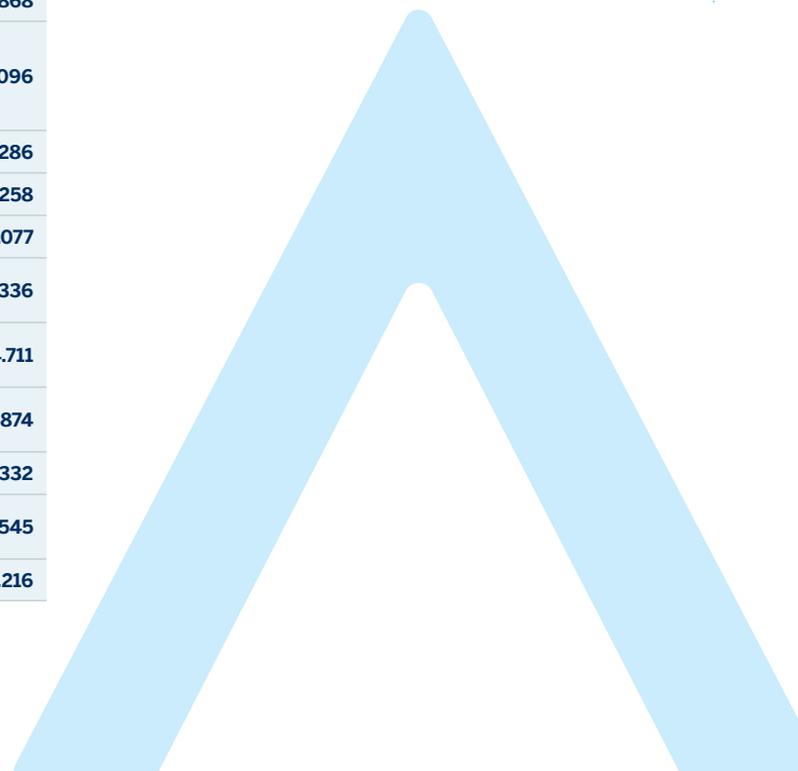
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 8.580.285	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 8.580.285
Equivalente al efectivo fondos de inversión	29.057	0	0	0	29.057
Operaciones de mercado monetario	2.576.131	0	0	0	2.576.131
Inversiones valor razonable con cambios en resultados	1.913.315	856.833	360.743	592.104	3.722.995
Inversiones valor razonable con cambios en ORI	38.942	2.339.576	121.301	436.120	2.935.939
Inversiones a costo amortizado	0	3.254.551	4.038	0	3.258.589
Inversiones en acuerdos conjuntos	0	0	0	167.573	167.573
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de cobertura	0	218.963	0	0	218.963
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de negociación	6.132.532	1.098.246	915.835	1.174.033	9.320.646
Cartera de créditos comerciales	16.491.881	5.791.188	6.252.997	2.560.646	31.096.712
Cartera de créditos de consumo	6.700.385	7.858.980	8.994.667	6.088.406	29.642.438
Cartera de créditos de vivienda	1.803.067	2.181.371	3.023.475	8.153.929	15.161.842
Cartera de créditos de microcrédito	0	1	1	6	8
Otros activos no madurados	0	0	0	2.493.058	2.493.058
Total maduración activos	\$ 44.265.595	\$ 23.599.709	\$ 19.673.057	\$ 21.665.875	\$ 109.204.236

El total de la cartera de créditos y operaciones leasing, no incluye provisión por \$3.602.739.



Al 31 de diciembre de 2023 vencimientos de pasivos

Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total
Cuentas corrientes	\$ 7.926.833	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7.926.833
Certificados de depósito a término	24.021.907	7.146.213	3.635.503	1.670.245	36.473.868
Depósitos de ahorro, depósitos simples, cuentas de ahorro especial, depósitos electrónicos, bancos y corresponsales y certificados de ahorro de valor real	10.005.156	2.627.273	4.090.331	14.824.336	31.547.096
Exigibilidades por servicios	522.286	0	0	0	522.286
Operaciones de mercado monetario	2.718.258	0	0	0	2.718.258
Depósitos especiales	447.077	0	0	0	447.077
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de cobertura	14.336	0	0	0	14.336
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado de negociación	6.412.091	1.131.429	822.357	1.178.834	9.544.711
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.067.995	1.248.814	1.440.274	1.380.791	5.137.874
Títulos de inversión en circulación	0	1.535.545	746.540	237.247	2.519.332
Otros pasivos financieros no madurados	0	0	0	2.484.545	2.484.545
Total vencimiento pasivos	\$ 53.135.939	\$ 13.689.274	\$ 10.735.005	\$ 21.775.998	\$ 99.336.216



6. Transacciones en moneda extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el año 2024 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto	2024	2023
Posición propia de contado	USD 1.058	USD 512
Posición propia	(63)	11
Posición bruta de apalancamiento	USD 35.188	USD 36.484

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en miles dólares americanos, es la siguiente:

	Nota	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	USD 1.248	USD 968
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI	(8)	51	0
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	(10)	440	352
Cuentas por cobrar, neto	(13)	385	76
Total activos moneda extranjera		2.124	1.396
Pasivos			
Depósitos de clientes	(20)	USD 172	USD 146
Obligaciones financieras	(22)	548	487
Títulos de inversión en circulación	(23)	644	522
Cuentas por pagar	(24)	17	9
Otros pasivos		2	1
Total pasivos en moneda extranjera		1.383	1.166
Activos (pasivos) netos en moneda extranjera		741	230
Operaciones de contado USD		1	8
Operaciones de contado DIV		1	2
Forex		31	5
Total derechos		33	15
Operaciones de contado USD		10	68
Forex		31	5
Total obligaciones		46	73
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera	(13)	(58)	(58)
Exclusiones según normativa del DODM-139 /25-05-2015 expedida por el Banco de la República		330	340
Posición propia de contado		USD 1.058	USD 512

Diferencias de conversión

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de BBVA Colombia es el peso colombiano denominado COP, asimismo, las transacciones y saldos de moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado la cual está reglamentada por el Banco de la República de Colombia y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las tasas de cambio representativas del mercado de los períodos de 2024 y 2023 fueron:

Concepto	2024	2023
TRM	4.409,15	3.822,05

La diferencia en cambio reflejada en el estado de resultados, tanto en ingresos como en gastos, es resultado de la reexpresión de activos y pasivos, así como de la realización de activos en operaciones denominadas en moneda diferente a la funcional, todo ello sujeto a la conversión a los tipos de cambio vigentes.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el detalle de la diferencia en cambio en resultados es el siguiente:

Concepto	2024	2023
Ingresos operacionales utilidad en cambio	\$ 1.491.810	\$ 1.375.251
Gastos operacionales pérdida en cambio	(792.715)	(1.851.907)
Utilidad (pérdida), neta	\$ 699.095	\$ (476.656)

Concepto	2024	2023
Ingresos operacionales utilidad en ventas	\$ 293.754	\$ 20.472
Ganancia neta	293.754	20.472
Ingresos operacionales utilidad por ajuste en cambio	1.198.056	1.354.779
Gastos operacionales pérdida por ajuste en cambio	(792.715)	(1.851.907)
Utilidad (pérdida), neta	405.341	(497.128)
Utilidad (pérdida), neta	\$ 699.095	\$ (476.656)

Al 31 de diciembre de 2024 la tasa de cambio (TRM) presentó un incremento en 15,36% equivalente a (\$587,10), con relación a la tasa de cierre al 31 de diciembre de 2023.

El cierre del año 2024 se caracterizó por registrar una utilidad neta de \$699.095, influenciada por la fluctuación de la tasa de cambio, la cual tendió al alza especialmente para el último trimestre de 2024. Al corte de diciembre de 2024, el Grupo registró un volumen de activos de USD 2.123 que por la volatilidad de la tasa favoreció la reexpresión de los mismos registrándose utilidad por \$993.931; en lo que respecta a los pasivos su volumen correspondió a USD 1.053 registrándose por su parte pérdida en diferencia en cambio por \$793.294.

A continuación, se detalla el cálculo de la utilidad y/o pérdida por diferencia en cambio de 2024:

Concepto	Valor USD	Valor en COP	Tipo de cambio promedio
Posición propia de contado a diciembre de 2023	USD 512	\$ 1.956.233	\$ 3.822,05
Compras	USD 54.813	221.078.521	4.033,30
Posición antes de ventas	USD 55.325	223.034.754	4.031,35
Ventas	USD 54.267	219.057.488	4.036,68
Ganancia en ventas		303.720	
Posición propia ajustada	USD 1.058	4.666.395	4.409,15
Ganancia por ajuste en cambio		395.375	
Ganancia neta		\$699.095	

Como resultado de la operatoria de compras y ventas de divisas para el año 2024, su resultado fue de utilidad neta por \$293.754, siendo un factor muy importante la fluctuación en la tasa, ya que para el inicio del año 2024 fue de \$3.915,56 mientras que para el cierre del ejercicio se cotizó en \$4.409,15, por lo tanto la volatilidad de la tasa fue de \$493,59.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2024	2023
Moneda legal en pesos colombianos:		
Caja	\$ 3.131.351	\$ 2.633.812
Depósitos en el Banco de la República	1.228.855	2.246.028
Depósitos en otros bancos	1.693	4.699
Remesas en tránsito de cheques negociados	5	26
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	4.361.904	4.884.565
Moneda extranjera:		
Caja	761	668
Corresponsales extranjeros	5.502.125	3.695.090
Deterioro Corresponsales extranjeros	(64)	(38)
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	5.502.822	3.695.720
Total efectivo y depósitos en bancos	9.864.726	8.580.285
Fondos de Inversión	31.364	29.057
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.059.175	2.576.131
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10.955.265	\$ 11.185.473

Entre el año 2024 y 2023, el efectivo y equivalentes de efectivo presentaron una variación del 2,06%, los rubros más representativos fueron los depósitos en otros bancos con una disminución de 63,97% y estuvo representado por un valor de \$3.006, debido al flujo natural de las operaciones.

Respecto a los depósitos en el Banco de la República, se presentó una disminución de \$1.017.173 la cual obedeció a la retrocesión de simultáneas, compraventa de sistemas externos, operaciones de administración de títulos y demás operaciones realizadas por la tesorería.

Al 31 de diciembre de 2024, el encaje legal asciendió a \$3.339.347 y se encontró depositado en el Banco de la República. Este requisito tiene como finalidad garantizar la liquidez necesaria para atender los depósitos y demás exigibilidades. El encaje es determinado conforme a las disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco de la República y se calcula aplicando los porcentajes correspondientes sobre los promedios de los depósitos mantenidos por los clientes en el Grupo.

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

En cuanto a corresponsales extranjeros, se presentó un aumento por valor de \$1.807.035, dentro de los cuales los movimientos más representativos fueron en las operaciones con las siguientes entidades bancarias: Citibank NA NY, presentando un aumento de \$1.342.136, JP Morgan Chase Bank con un aumento de \$361.014, BBVA Madrid con un aumento de \$137.315 y Bank Tokyo Mitsubishi con un aumento de \$30.756.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el número de partidas conciliatorias en corresponsales extranjeros con más de 30 días de antigüedad ascendió a 267 y 133 respectivamente. Como parte del proceso de conciliación, se realizó el cálculo del deterioro que al cierre de diciembre de 2024 ascendió a \$64.

Movimiento del deterioro al corte de diciembre 2024 y diciembre 2023:

	2024	2023
Saldo inicial	\$ (38)	\$ (316)
Deterioro corresponsales extranjeros	(411)	0
Recuperación de deterioro corresponsales extranjeros	385	278
Saldo final	\$ (64)	\$ (38)

Las operaciones del mercado monetario y relacionadas registraron una disminución del 59% equivalente a \$1.516.956, este resultado se explica principalmente por una salida significativa de \$1.592.632 en el Banco de la República así como menores ingresos en otros bancos por \$40.000; adicionalmente, se observaron salidas relevantes en Cámaras de Compensación por \$31.400 y Seguros por \$4.336, estos reflejan operaciones de tesorería, liquidaciones y ajustes financieros.

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

Descripción	Días	Tasa	2024	Días	Tasa	2023
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Bancos	0 a 3 días	8,96%	\$ 120.060	4 a 8 días	\$ 12,05%	\$ 80.107
Subtotal fondos interbancarios vendidos ordinarios			120.060			80.107
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	4 a 8 días	7,64%	307.212	4 a 8 días	11,76%	1.899.845
Compañías de seguros y de reaseguros	Mayor a 15 días	9,19%	54.548	Mayor a 15 días	12,50%	50.212
Cámara de riesgo central de contraparte	Mayor a 15 días	8,95%	577.355	Mayor a 15 días	12,12%	545.967
Subtotal operaciones simultáneas activas			939.115			2.496.024
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas			\$ 1.059.175			\$ 2.576.131

Al cierre del período, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas presentaron una disminución del 83,86% en comparación con el cierre de diciembre de 2023. Esta variación se debe a las fluctuaciones en las tasas del mercado, lo que impactó la dinámica de las operaciones.

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

- Banco de la República. Repos activos a una tasa del 7,64%, con vencimientos entre 3 y 10 días.
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte. Repos a una tasa del 8,95%, con vencimientos entre 3 y 50 días.
- Compañías de Seguros y de Reaseguros. Repos pactados a una tasa del 9,19%, con vencimientos a 49 días.

Al igual que en diciembre de 2023, no se registraron compromisos ordinarios en posiciones cortas. Esta información refleja la gestión de liquidez y las estrategias de financiamiento adoptadas en el período, en respuesta a las condiciones del mercado.

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

Los indicadores de calidad por riesgo del Banco de la República, como entidad soberana donde se encuentran los recursos del BBVA cuentan con la siguiente calificación internacional.

Calificador internacional	Moody's	Fitch ratings
Calificación BBVA Colombia	Baa2	BBB-

Calidad crediticia					
Nombre del Banco	Divisa	Interna	Externa		
			S&P	Fitch	Moody's
Jp Morgan Chase	USD	A+	A-	AA-	Aa1
Citibank N.Y	USD	A+	A+	A+	Aa3
Wachovia	USD	AA-	A+	AA-	Aa1
Toronto Dominion	CAD	AA-	AA-	AA-	Aa1
U.B.S.	CHF	A-	A-	A	Aa2
Barclays	GBP	BBB+	BBB+	A	A1
Bank Of Tokyo	JPY	A+	A	A	A1
BBVA Hong Kong	CNY	A	A	A	-
BBVA N.Y. USA PNC	USD	A+	A	A+	Aa3
BBVA Madrid	EUR	A	A	BBB+	A2
Bank Of America N.Y.	USD	A+	A-	AA-	Aa1
BBVA Bancomer México	MXN	BBB	BBB	BBB	A3
China Citic Bank	USD	BBB+	A-	BBB+	Baa2
BBVA Madrid	SEK	A	A	BBB+	A2

8. Activos financieros de inversión, neto

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

Activos financieros de inversión	2024	2023
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de tesorería (TES)	\$ 3.084.859	\$ 2.420.506
Otros emisores nacionales	349.173	1.302.489
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)	3.434.032	3.722.995
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de tesorería (TES) (2)	3.910.211	2.518.818
Otros emisores extranjeros (3)	222.752	0
Otros emisores nacionales (4)	52.181	421.381
Deterioro de Inversiones	(2.645)	(4.260)
Subtotal de inversiones a valor razonable con cambio en ORI	4.182.499	2.935.939
Inversiones a costo amortizado		
Otros títulos emitidos por el Gobierno nacional (5)	3.036.759	3.260.018
Otros emisores nacionales	12.541	4.045
Títulos de tesorería (TES) (6)	198.620	0
Deterioro de Inversiones	(4.527)	(5.474)
Subtotal de inversiones a costo amortizado	3.243.393	3.258.589
Total activos financieros de inversión, neto	\$ 10.859.924	\$ 9.917.523

- Entre diciembre de 2024 y diciembre de 2023, el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados presentó una disminución de \$288.963, explicada principalmente por la disminución en otros emisores nacionales, los cuales registran una reducción significativa de \$953.316. Esta disminución fue compensada parcialmente por el aumento en los títulos de tesorería - TES, que pasaron de \$2.420.506 en 2023 a 3.084.859 en 2024. Este comportamiento es consistente con la naturaleza de los activos a valor razonable, cuya valoración está sujeta a las condiciones del mercado. La variación observada refleja los ajustes normales en la composición del portafolio y responden a movimientos del mercado propios de este tipo de instrumentos.
- Entre diciembre de 2024 y diciembre de 2023, se presentó un aumento en el portafolio inversiones a valor razonable con cambio en ORI por \$ 1.246.560, principalmente en los TES entregados en operaciones de mercado monetario.

3. Para diciembre de 2024, se registró una variación en otros emisores extranjeros, producto de la compra realizada el 27 de marzo de 2024 de un título (Letra de Estados Unidos) con un nominal de USD 50.000.000 valorado en USD 50.423.500, cuyo vencimiento es el 28 de febrero de 2029. Esta inversión forma parte de la estrategia del Banco para la gestión de riesgo.

4. Para las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI de otros emisores nacionales, se detalla:

Para los años 2024 y 2023, las entidades de las participadas no controladas decretaron dividendos así:

Entidad	2024			2023		
	En Acciones	En Efectivo	Total	En Acciones	En Efectivo	Total
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario - Finagro	\$ 0	\$ 2.414	\$ 2.414	\$ 1.082	\$ 4.328	\$ 5.410
Holding Bursatil Regional Chilena S.A.	0	1.518	1.518	0	0	0
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0	0	0	0	3.874	3.874
ACH Colombia S.A.	0	11.566	11.566	0	10.039	10.039
Credibanco S.A.	0	1.062	1.062	0	1.571	1.571
Total	0	\$ 16.559	\$ 16.559	\$ 1.082	\$ 19.812	\$ 20.894

Nota: Redeban Multicolor S.A. no decretó dividendos ni en 2024 ni en 2023.

En el año 2024, no se registraron dividendos para la Bolsa de Valores de Colombia S.A. debido a la integración en la nueva Holding Bursátil Regional Chilena S.A (NUAM), que consolida las operaciones de las bolsas de Chile, Perú y Colombia. Por esta razón, los dividendos se reflejan a nivel de la nueva entidad en lugar de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. individualmente.

Inversiones en participaciones no controladas. Corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas no controladas que al 31 de diciembre de 2023 y 2024, estaban conformadas por:

Al 31 de Diciembre 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								
Holding Bursátil Chilena S.A.	Bogotá D.C.	450.368	2.670	3,14%	55.549	2.595.622	426.737	0
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.143	12,65%	131.806	443.908	165.954	33.453
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario - Finagro	Bogotá D.C.	413.051	37.535	9,09%	133.798	19.177.596	17.934.298	88.669
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	137.414	733.595	614.977	108.610
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.616	10,31%	122.144	8.834.257	8.619.344	28.912
Total de inversiones en participadas no controladas					\$ 580.711			

Al 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								
Holding Bursátil Chilena S.A.	Bogotá D.C.	450.368	2.670	3,14%	64.528	450.368	0	0
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.143	12,65%	135.909	431.534	180.505	31.768
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario - Finagro	Bogotá D.C.	413.051	37.535	9,09%	40.951	18.215.627	17.009.890	150.454
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707	10,72%	118.349	529.470	411.574	107.889
Redeban Multicolor S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.616	10,31%	25.586	2.101.985	1.918.782	32.351
Total de inversiones en participadas no controladas					\$ 385.323			

- a. Para la inversión que el Grupo mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia S.A." (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de diciembre de 2024 y diciembre de 2023 el precio es de \$115,33 y \$118,92 respectivamente; estas valoraciones se registran en el Otro Resultado Integral.
- b. Para la inversión de ACH Colombia S.A., la valoración se realiza por "Precia S.A." bajo el método de flujo de caja. Además, se reflejan en los últimos informes entregados que la valoración de acción con corte a septiembre de 2024 fue de \$194.372,18, mientras que a corte de diciembre de 2023 fue de \$167.404,87.
- c. Para la inversión de Redeban Multicolor S.A., la valoración que anteriormente era realizada por "Precia S.A." bajo el método de flujo de caja, pasó a ser efectuada por "PIP Colombia S.A.". Si bien ambos proveedores utilizan el mismo método, el cambio tuvo un impacto en las tasas y supuestos aplicados lo que resultó en un ajuste significativo. En diciembre 2023 bajo "Precia S.A.", la valoración de la acción era de \$15.833,82, mientras que con el nuevo proveedor, el valor con corte de agosto 2024 fue de \$75.588,80. Como resultado, el valor total de la inversión pasó de \$25.585,89 en 2023 a \$122.144,02 en 2024, reflejando un impacto neto de \$96.558,13, el cual se registra en Otro Resultado Integral.
- d. 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 \$17.699,26 para el cierre de diciembre de

2024; estas valoraciones se registran con cambios en el Otro Resultado Integral.

- e. Para las inversiones clasificadas como participadas no controladas del Fondo para el financiamiento del sector agropecuario - Finagro, su medición hasta el mes de marzo de 2024 se realizó de acuerdo con el índice de bursatilidad teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión, no obstante a partir del mes de abril de 2024 la valoración se realizó por "PIP Colombia S.A." (Proveedor de precios para valoración) mediante la metodología de descuento de flujos de caja libre del accionista; para el cierre de diciembre de 2024 el precio fue de \$3.564.61. Estas valoraciones se registran en el Otro Resultado Integral.
- 5. Al 31 de diciembre de 2024 el inventario de las inversiones a costo amortizado presentó una disminución de \$15.196, principalmente por otros títulos emitidos por el Gobierno nacional por \$223.259 entregados en operaciones de mercado monetario.
- 6. En la línea de Títulos de tesorería TES se registró un incremento en 2024 por \$198.620, mientras que en 2023 no tuvo movimiento. Este aumento responde a decisiones estratégicas de inversión dentro de las condiciones del mercado.

La composición del portafolio de los activos financieros de inversión por clasificación y especie, sin deterioro al 31 de diciembre de 2024 fue:



Composición de la cartera de títulos al corte de 2024

CLASE DEL TÍTULO	Inv. a vr. razonable con cambios en resultado		Inv. a costo amortizado		Amortizado inv. a vr. razonable con cambios en ORI		TOTAL GENERAL
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Bonos Ordinarios	\$ 10.938	0,32%	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%	\$ 10.938
CDT's	338.235	9,85%	0	0,00%	73.819	1,76%	412.054
TDA's	0	0,00%	1.889.528	58,18%	0	0,00%	1.889.528
TIPS	0	0,00%	12.541	0,39%	15.955	0,38%	28.496
TDS	0	0,00%	1.147.231	35,32%	0	0,00%	1.147.231
Títulos de Tesorería (TES)	3.084.859	89,83%	198.620	6,12%	3.291.907	78,66%	6.575.386
Letra del tesoro de Estados Unidos	0	0,00%	0	0,00%	222.752	5,32%	222.752
Holding Bursátil Regional Chilena S.A.	0	0,00%	0	0,00%	49.923	1,19%	49.923
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0	0,00%	0	0,00%	5.626	0,13%	5.626
A.C.H. Colombia S.A.	0	0,00%	0	0,00%	137.414	3,28%	137.414
Redeban Multicolor S.A.	0	0,00%	0	0,00%	122.144	2,92%	122.144
Credibanco S.A.	0	0,00%	0	0,00%	131.806	3,15%	131.806
Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	0	0,00%	0	0,00%	133.798	3,20%	133.798
Total general	3.434.032	100%	3.247.920	100%	4.185.144	100%	10.867.096
Aporte a resultados período	\$ (326.690)		\$ (261.861)		\$ (291.993)		\$ (880.544)
% Rentabilidad		10%		8%		7%	

La composición del portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2023 era:

Composición de la cartera de títulos al corte de 2023

CLASE DEL TÍTULO	Inv. a vr. razonable con cambios en resultado		Inv. a costo amortizado		Amortizado inv. a vr. razonable con cambios en ORI		TOTAL GENERAL
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Bonos Ordinarios	\$ 15.843	0.43%	\$ 0	0.00%	\$ 0	0.00%	\$ 15.843
CDT's	1.286.646	34.56%	0	0.00%	20.485	0.70%	1.307.131
TDA's	0	0.00%	2.106.983	64.55%	0	0.00%	2.106.983
TIPS	0	0.00%	4.045	0.12%	15.573	0.53%	19.618
TDS	0	0.00%	1.153.035	35.33%	0	0.00%	1.153.035
Títulos de Tesorería (TES)	2.420.506	65.02%	0	0.00%	2.518.818	85.67%	4.939.324
Holding Bursátil Regional Chilena S.A.	0	0.00%	0	0.00%	54.811	1.86%	54.811
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0	0.00%	0	0.00%	9.717	0.33%	9.717
A.C.H. Colombia S.A.	0	0.00%	0	0.00%	118.349	4.03%	118.349
Redeban Multicolor S.A.	0	0.00%	0	0.00%	25.586	0.87%	25.586
Credibanco S.A.	0	0.00%	0	0.00%	135.909	4.62%	135.909
Financiamiento del sector agropecuario - Finagro	0	0.00%	0	0.00%	40.951	1.39%	40.951
Total general	3.722.995	100%	3.264.063	100%	2.940.199	100%	9.927.257
Aporte a resultados período	\$ (480.053)		\$ (278.117)		\$ (336.809)		\$ (1.094.979)
% rentabilidad		13%		9%		12%	

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre era:

Vencimientos Cartera de Títulos (en millones de pesos colombianos)				2024
Rango	Inv. a vr. razonable con cambios en resultado	Inv. a costo amortizado	Inv. a vr. razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 año	\$ 1.675.196	\$ 3.038.257	\$ 1.673.596	\$ 6.387.049
De 1 a 5 años	1.112.490	201.827	1.570.519	2.884.836
Más de 5 años	\$ 646.346	\$ 7.836	\$ 941.029	\$ 1.595.211
Total general	\$ 3.434.032	\$ 3.247.920	\$ 4.185.144	\$ 10.867.096

Vencimientos Cartera de Títulos (en millones de pesos colombianos)				2023
Rango	Inv. a vr. razonable con cambios en resultado	Inv. a costo amortizado	Inv. a vr. razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 año	\$ 1.913.316	\$ 3.260.018	\$ 41.345	\$ 5.214.679
De 1 a 5 años	1.216.070	4.045	2.501.003	3.721.118
Más de 5 años	593.609	0	397.851	991.460
Total general	\$ 3.722.995	\$ 3.264.063	\$ 2.940.199	\$ 9.927.257

Al 31 de diciembre de 2024 se presenta la siguiente distribución por rating de las inversiones a valor razonable con cambio en ORI y las inversiones a costo amortizado:

Al 31 de diciembre de 2024

Valores representativos inversiones a valor razonable con cambio en ORI				Valores representativos de deuda a costo amortizado			
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros Deuda soberana	Valor en libros Resto de deuda	%	Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros Deuda soberana	Valor en libros Resto de deuda	%
AAA	\$ 0	\$ 580.711	0%	AAA	\$ 1.889.528	\$ 0	58%
BBB-	3.291.906	0	93%	BBB-	1.345.851	0	41%
Sin clasificar	0	312.527	7%	Sin clasificar	0	12.541	0%
Total	\$ 3.291.906	\$ 893.238	100%	Total	\$ 3.235.379	\$ 12.541	100%

Al 31 de diciembre 2023

Valores representativos inversiones a valor razonable con cambio en ORI				Valores representativos de deuda a costo amortizado			
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros Deuda soberana	Valor en libros Resto de deuda	%	Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros Deuda soberana	Valor en libros Resto de deuda	%
A	\$ 0	\$ 385.323	0%	A	\$ 0	\$ 0	0%
BB+	2.518.818	0	99%	BB+	3.260.018	0	100%
Sin clasificar	0	36.058	1%	Sin clasificar	0	4.045	0%
Total	\$ 2.518.818	\$ 421.381	100%	Total	\$ 3.260.018	\$ 4.045	100%

Calificadora Global Rating

Emisor	CDT	TDA	TES	TIPS
Bancolombia S.A.	AAA			
DTN Gobierno Nacional (TES)			BBB	
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario - Finagro		AAA		
Titularizadora Colombiana S.A.				
INSC15061232-229718				BB+
INSZ15061232-229722				BBB
TIPN16B32-229723				A
INST180739B1-394904				AA
INST180739B2-394906				BBB

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 diciembre de 2024 no existen restricciones en las inversiones mencionadas anteriormente, a excepción de los títulos en estado de embargo que disminuyeron frente al 31 de diciembre de 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	2024		2023	
	Nominal	Valor de mercado	Nominal	Valor de mercado
Certificado de depósito a término	\$ 56	\$ 57	\$ 850	\$ 869
Total	\$ 56	\$ 57	850	\$ 869

9. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado - Activas

Los instrumentos financieros que negocia BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 21) según su resultado.

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta clasificada como activo se resume así:

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	2024	2023
De negociación (1)	\$ 5.665.200	\$ 9.320.646
De cobertura (2)	420.051	218.963
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (activo)	\$ 6.085.251	\$ 9.539.609



9.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO)

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

Concepto	Valor Nocial		Valor Razonable	
	2024	2023	2024	2023
Operaciones Forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 53.178.504	\$ 699.237	\$ 53.326.305	\$ 665.697
Obligaciones	53.178.504	699.237	(51.377.442)	(631.155)
Venta sobre divisas				
Derechos	12.559.743	62.489.752	12.337.474	60.483.036
Obligaciones	12.559.743	62.489.752	(12.194.574)	(54.760.067)
Menos riesgo crediticio	0	0	(774)	(1.429)
Venta sobre títulos				
Derechos	930.800	0	912.358	0
Obligaciones	930.800	0	(897.042)	0
Total contratos forward	\$ 66.669.047	\$ 63.188.989	\$ 2.106.305	\$ 5.756.082

Concepto	Valor Nocial		Valor Razonable	
	2024	2023	2024	2023
Operaciones de Contado				
Compra de divisas				
Derechos	\$ 5.524	\$ 34.855	\$ 5.527	\$ 34.858
Obligaciones	5.524	34.855	(5.461)	(34.666)
Venta de divisas				
Derechos	63.036	183.545	63.142	183.422
Obligaciones	63.036	183.545	(62.990)	(182.901)
Compra sobre títulos				
Derechos	23.655	196.953	21.663	192.105
Obligaciones	23.655	196.953	(21.642)	(191.848)
Venta sobre títulos				
Derechos	37.821	18.024	33.432	16.047
Obligaciones	37.821	18.024	(33.400)	(16.030)
Total operaciones de contado	\$ 130.036	\$ 433.377	\$ 271	\$ 987
Opciones				
Compras put	\$ 959.359	\$ 544.773	\$ 9.028	\$ 47.400
Compras call	1.187.353	796.623	22.934	5.672
Menos riesgo crediticio CVA	0	0	(54)	(31)
Total precio justo de intercambio	\$ 2.146.712	\$ 1.341.396	\$ 31.908	\$ 53.041

Concepto	Valor Nocial		Valor Razonable	
	2024	2023	2024	2023
Swaps				
Sobre tasas de interés				
Derechos	\$ 71.518.844	\$ 63.252.041	\$ 15.979.225	\$ 14.062.010
Obligaciones	71.518.844	63.252.041	(14.011.456)	(11.834.967)
Sobre monedas				
Derechos	9.706.313	12.898.360	11.330.022	13.657.075
Obligaciones	9.706.313	12.898.360	(9.760.521)	(12.362.368)
Menos riesgo crediticio CVA	0	0	(10.554)	(11.212)
	\$ 81.225.157	\$ 76.150.401	\$ 3.526.716	\$ 3.510.538
Futuros				
Compras sobre divisas				
Derechos	\$ 23.207.987	\$ 10.463.242	\$ 23.207.987	\$ 10.463.242
Obligaciones	23.207.987	10.463.242	(23.207.987)	(10.463.242)
Venta sobre divisas				
Derechos	25.445.957	13.038.777	25.445.957	13.038.777
Obligaciones	25.445.957	13.038.777	(25.445.957)	(13.038.777)
Total futuros	48.653.944	23.502.019	0	0
Total operaciones de contado y derivados	\$ 198.824.896	\$ 164.616.182	\$ 5.665.200	\$ 9.320.648

Las operaciones con derivados son cubiertas básicamente con forwards cruzados.

El Grupo ha realizado operaciones forward sobre divisas, forward sobre títulos, futuros sobre bonos nacionales a la TRM y forward estandarizados, opciones sobre divisas, swap sobre divisas y swap sobre tasas de interés las cuales son valoradas de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera.

Como política general para operaciones de derivados, el Grupo se rige por las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tiene en cuenta las restricciones y límites de la posición propia, la posición propia de contado, la posición de apalancamiento y las tasas de interés establecidas por el Grupo BBVA.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

La variación presentada en derechos como en obligaciones de los contratos forwards y futuros sobre divisas es resultado de las fluctuaciones que ha presentado a lo largo del año 2024 la tasa de cambio de moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2024, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

Clase de Instrumento	Tipo Operación	Moneda	Vencimiento en días		Cifras en millones de pesos		
			Mínimo	Máximo	Vr. Derecho	Vr. Obligación	Neto Resultado
Forward divisas	Compra	USD/COP	2	2.697	\$ 94.532.588	\$ 92.717.135	\$ 1.815.453
	Compra	EUR/COP	7	272	13.535	13.544	(9)
	Compra	EUR/USD	10	126	440.722	462.263	(21.541)
	Compra	JPY/USD	14	279	89.816	94.599	(4.783)
	Compra	MXN/USD	0	0	0	0	0
	Compra	SEK/COP	37	37	4.227	4.421	(194)
	Compra	GBP/USD	15	15	1.177	1.188	(11)
	Compra	JPY/COP	7	164	2.454	2.382	72
	Venta	USD/COP	2	939	95.322.104	97.119.118	(1.797.014)
	Venta	COP/EUR	7	217	242.015	242.997	(982)
	Venta	USD/JPY	164	238	15.852	14.614	1.238
	Venta	USD/CNH	238	238	4.324	4.163	161
	Venta	USD/SEK	37	238	5.906	5.416	490
	Venta	USD/CHF	238	238	10.491	9.780	711
	Venta	USD/EUR	13	272	139.667	122.188	17.479
	Venta	USD/GBP	238	238	11.254	10.808	446
	Venta	COP/JPY	14	279	91.613	89.950	1.663
	Venta	USD/CAD	238	238	4.783	4.522	261
	Venta	USD/MXN	238	238	8.348	8.125	223
	Venta	COP/GBP	15	15	1.178	1.177	1
Total forward de divisas					190.942.054	190.928.390	13.664

Clase de Instrumento	Tipo Operación	Moneda	Vencimiento en días		Cifras en millones de pesos		
			Mínimo	Máximo	Vr. Derecho	Vr. Obligación	Neto Resultado
Forward sobre Títulos	Compra	COP	8	8	121.596	(124.988)	(3.392)
	Venta	COP	7	8	912.363	(897.048)	15.315
Total forward sobre títulos					1.033.959	(1.022.036)	11.923
Total forward					191.976.013	189.906.354	25.587
Contado sobre divisas	Compra	USD/COP	2	2	3.749	3.748	1
	Compra	EUR/COP	2	2	3.599	3.539	60
	Compra	EUR/USD	2	2	392	390	2
	Venta	USD/COP	2	3	42.533	42.518	15
	Venta	COP/EUR	2	3	22.398	22.266	132
	Venta	COP/GBP	2	2	28	28	0
	Venta	COP/MXN	2	2	137	135	2
Venta	USD/EUR	2	2	4	4	0	
Total contado sobre divisas					72.840	72.628	212
Contado sobre títulos	Compra	COP	2	7	86.811	(86.804)	7
	Venta	COP	2	9	65.910	(65.890)	20
Total contado sobre títulos					152.721	(152.694)	27
Total contado					225.561	(80.066)	239
Opciones financieras	PUT Compra	USD/COP	2	534	9.018	0	9.018
	CALL Compra	USD/COP	2	534	22.893	0	22.894
	PUT Venta	USD/COP	2	534	0	(9.020)	(9.020)
	CALL Venta	USD/COP	2	534	0	(22.910)	(22.911)

Clase de Instrumento	Tipo Operación	Moneda	Vencimiento en días		Cifras en millones de pesos		
			Mínimo	Máximo	Vr. Derecho	Vr. Obligación	Neto Resultado
Total opciones financieras					31.911	(31.930)	(19)
Swap tasa de interés	IRS	COP	2	4.354	27.410.003	(27.540.169)	(130.167)
	IRS	USD	2	3.628	3.287.122	(3.340.550)	(53.429)
Total swap sobre tasa de interés					30.697.125	(30.880.719)	(183.596)
Swap monedas	CCS	EUR	0	0	0	0	1
	CCS	USD	3	3.598	21.558.125	(21.456.443)	101.683
Total swap sobre monedas					21.558.125	(21.456.443)	101.684
Swap monedas cobertura	CCS	COP	111	111	1.471.887	(1.051.836)	420.051
Total swap monedas cobertura					1.471.887	(1.051.836)	420.051
Total swap					53.727.137	(53.388.998)	338.139
Futuros	Compra	COP			0	0	0
	Venta	COP			327.947	(327.947)	0
Total futuros					327.947	(327.947)	0
Total de las operaciones con instrumentos financieros derivados					\$ 245.254.610	\$ 137.099.449	\$ 363.946

A 31 de diciembre de 2023, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

Clase de Instrumento	Tipo Operación	Moneda	Vencimiento en días		Cifras en COP millones		
			Mínimo	Máximo	Vr. Derecho	Vr. Obligación	Neto Resultado
Forward divisas	Compra	USD/COP	2	3.063	\$ 76.193.579	\$(82.048.179)	\$(5.854.600)
	Compra	EUR/COP	22	79	45.917	(46.134)	(217)
	Compra	EUR/USD	5	379	274.422	(279.182)	(4.760)
	Compra	JPY/USD	16	284	43.832	(42.771)	1.061
	Compra	MXN/USD	24	204	3.677	(3.020)	657
	Compra	SEK/COP	65	65	1.005	(1.019)	(14)
	Venta	USD/COP	2	1.305	82.310.303	(76.616.880)	5.693.423
	Venta	COP/EUR	10	254	105.356	(90.933)	14.423
	Venta	USD/JPY	31	239	29.495	(29.876)	(381)
	Venta	USD/CNH	239	239	3.613	(3.714)	(101)
	Venta	USD/SEK	65	239	1.960	(2.138)	(178)
	Venta	USD/CHF	239	239	8.786	(9.090)	(304)
	Venta	USD/EUR	5	379	157.896	(150.449)	7.447
	Venta	USD/GBP	240	240	4.718	(4.749)	(31)
	Venta	COP/JPY	16	284	28.800	(27.558)	1.242
	Venta	USD/CAD	239	239	4.129	(4.228)	(99)
Venta	USD/MXN	24	239	11.007	(11.774)	(767)	
Total forward de divisas					159.228.495	(159.371.694)	(143.199)
Contado sobre divisas	Compra	USD/COP	2	2	29.999	(29.995)	4
	Compra	EUR/COP	2	2	9.343	(9.177)	166
	Compra	CHF/COP	3	3	46	(45)	1
	Venta	USD/COP	2	4	259.458	(258.992)	466



Clase de Instrumento	Tipo Operación	Moneda	Vencimiento en días		Cifras en COP millones		
			Mínimo	Máximo	Vr. Derecho	Vr. Obligación	Neto Resultado
Total contado sobre divisas					298.846	(298.209)	637
Contado sobre títulos	Compra	COP	2	67	269.829	(269.595)	234
	Venta	COP	2	67	35.984	(35.975)	9
Total contado sobre títulos					305.813	(305.570)	243
Total contado					604.659	(603.779)	880
Opciones financieras	PUT Compra	USD/COP	2	549	47.387	0	47.387
	CALL Compra	USD/COP	2	549	5.657	0	5.658
	PUT Venta	USD/COP	2	549	0	(47.387)	(47.388)
	CALL Venta	USD/COP	2	549	0	(5.673)	(5.673)
Total opciones financieras					53.044	(53.060)	(16)
Swap tasa de interés	IRS	COP	2	4.720	22.802.610	(22.959.806)	(157.197)
	IRS	USD	8	3.497	1.667.946	(1.735.234)	(67.289)
Total swap sobre tasa de interés					24.470.556	(24.695.040)	(224.486)
Swap monedas	CCS	EUR	0	0	0	0	1
	CCS	USD	5	3.522	23.008.780	(22.866.026)	142.755
Total swap sobre monedas					23.008.780	(22.866.026)	142.756
Swap monedas cobertura	CCS	COP	51	477	1.336.532	(1.131.902)	204.630
Total swap monedas cobertura					1.336.532	(1.131.902)	204.630
Total swap					48.815.868	(48.692.968)	122.900
Futuros	Compra	COP			175.828	(175.828)	0
	Venta	COP			184.566	(184.566)	0
Total futuros					360.394	(360.394)	0
Total de las operaciones con instrumentos financieros derivados					\$ 209.062.460	\$ (209.081.895)	\$ (19.435)



Las garantías entregadas en operaciones con derivados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron las siguientes:

Contraparte	DIV	2024	2023
Activa			
Banco Santander S.A. NY	EUR	\$ 212.415	\$ 212.415
BBVA Bancomer S.A. México	USD	1.060.000	0
BBVA Madrid Clearing Broker	USD	256.701.448	0
BBVA Madrid Tesorería	USD	96.436.000	61.708.000

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas.

Credit Value Adjustment

El CVA tiene como objetivo calcular el importe de las pérdidas esperadas durante la vida de las operaciones traídas a valor presente en la cartera de derivados de la tesorería, en un momento futuro dado, las pérdidas por riesgo de crédito dependen de tres componentes: la probabilidad de incumplimiento de las contrapartidas en dicho instante, la severidad en caso de incumplimiento y la exposición en el momento del incumplimiento.

A partir del año 2016, se introdujo el cálculo del Debit Value Adjustment (DVA) a los ajustes de valoración por riesgo de crédito. La naturaleza de este ajuste es opuesta a la del CVA, de tal manera

que, plasme la posibilidad de que el Grupo incumpla una operación con valor positivo para una contrapartida debido a un evento de crédito. Con este ajuste se reporta para CVA aquellas contrapartidas cuyo valor del portafolio está a favor del Grupo y DVA para portafolios con valor negativo para el Grupo.

El reporte del CVA y DVA se hace a nivel de operación, por lo tanto se distribuye el ajuste entre cada operación de la contrapartida que comparta la misma naturaleza de valor de mercado que el del agregado del portafolio; en caso contrario, se le asignará un cero al ajuste por riesgo de crédito.

A continuación, se muestra el cambio en la medición entre el 2024 y 2023, el cambio en el CVA reportado se debe principalmente a la alta volatilidad de tasas que se presentó en el segundo semestre de año con una revaluación del 21% en el USD/COP que generó disminuciones en MtM en la mayoría de los derivados que se encuentran negociados en divisas USD y EUR y por la menor operativa con BBVA Madrid.

	Año	Monto millones	Máximo millones	Mínimo millones	Promedio millones
CVA	2024	11.384	13.058	6.439	10.985
	2023	12.672	24.900	12.632	17.363
DVA	2024	18.958	19.043	14.332	16.289
	2023	17.340	31.676	17.085	22.807

Para el caso del DVA, la disminución se debe principalmente a la alta volatilidad de tasas presentada en el segundo semestre del año, disminuyendo el MtM y la menor operativa presentada específicamente con BBVA Madrid con el cual se realizan coberturas de los derivados de tipo de cambio que fueron cerrados a clientes, esto en búsqueda de una disminución de la sensibilidad del riesgo mercado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de Credit Value Adjustments (CVA) fue de \$11.384 y \$12.672 y Debit Value Adjustments (DVA) fue de \$18.958 y \$17.338. A continuación, se presenta el desglose por producto:

Producto	CVA	
	2024	2023
FW divisas	\$ 8	\$ 24
FW dólares	736	1.405
Futuros	33	0
Opciones	54	31
Swap	10.553	11.212
Total	\$ 11.384	\$ 12.672

Producto	DVA	
	2024	2023
FW divisas	\$ 6	\$ 10
FW dólares	1.297	2.041
Futuros	27	0
Opciones	15	17
Swap	17.613	15.270
Total	\$ 18.958	\$ 17.338

9.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS-DERIVADOS DE COBERTURAS (ACTIVO)

Emisión de Bonos en moneda extranjera. El Banco emitió en el exterior bonos subordinados por un monto de USD 400 millones el día 21 de abril de 2015, con vencimiento el 19 de abril del año 2025. Estos bonos tienen vencimiento a 10 años, con una tasa cupón de 4.875% y devengarán intereses semestralmente.

Los bonos subordinados han sido emitidos de conformidad con lo establecido por la Regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Capitales de Estados Unidos: Securities Act of 1933.

BBVA Securities Inc. y Morgan Stanley & Co. LLC., actuaron como agentes colocadores.

Cobertura contable. El Grupo constituyó coberturas de valor razonable y flujos de efectivo, con las cuales pretende cubrir el riesgo de tipo de cambio y el riesgo tipo de interés en dólares.

Cobertura contable de flujos de efectivo. Se designó como cobertura de flujos de efectivo estos instrumentos financieros debido a que tanto su derecho como obligación son a tasa fija y se quiere cubrir los flujos de efectivo futuros por pago de intereses y principal de acuerdo con el valor nominal pactado.

Operación	Valor nominal derecho	Tasa derecho E.A.	Valor nominal obligación	Tasa Obligación E.A.	Valor derecho 2024	Valor obligación 2024	Otro Resultado Integral 2024	
47936511	USD	40	9,98%	\$ 129.200	4,88%	\$ 178.410	\$ 132.071	\$ 46.339
47936513	USD	40	10,64%	124.000	4,88%	178.410	127.158	51.252
47936514	USD	40	10,71%	117.600	4,88%	178.410	120.636	57.774
50087279	USD	0	0,00%	0	0,00%	0	0	0
Total COP millones					\$ 535.231	\$ 379.865	\$ 155.365	

Operación	Valor nominal derecho	Tasa derecho E.A.	Valor nominal obligación	Tasa obligación E.A.	Valor derecho 2023	Valor obligación 2023	Otro Resultado Integral 2023	
47936511	USD	40	9,98%	\$ 129.200	4,88%	\$ 157.106	\$ 131.994	\$ 25.112
47936513	USD	40	10,64%	124.000	4,88%	157.106	127.825	29.282
47936514	USD	40	10,71%	117.600	4,88%	157.106	121.342	35.763
50087279	USD	10	14,62%	48.550	6,42%	40.400	54.736	(14.336)
Total COP millones					\$ 511.718	\$ 435.897	\$ 75.821	

Cobertura contable de valor razonable. Se designó como valor razonable debido a que la obligación está indexada con tasa Indicador Bancario de Referencia (IBR) el cual fue desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano; es decir, que al adquirir una deuda en el mercado hoy, se estimaría una tasa similar a la tasa de referencia.

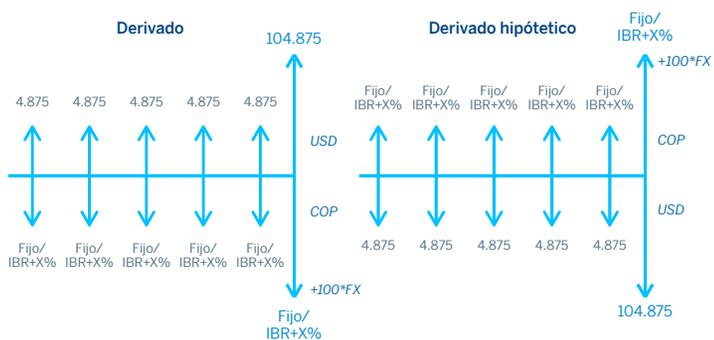
Operación	Valor nominal derecho	Tasa derecho E.A.	Valor nominal obligación	Tasa obligación E.A.	Valor derecho 2024	Valor obligación 2024	Estado resultados 2024	
47936512	USD	70	4,88%	\$ 226.100	IBR+ 3,19%	\$ 312.218	\$ 233.799	\$ 78.419
47936885	USD	70	4,88%	217.000	IBR+ 3,57%	312.218	224.795	87.423
47936887	USD	70	4,88%	205.800	IBR+ 3,75%	312.218	213.375	98.843
Total					\$ 936.654	\$ 671.968	\$ 264.686	

Operación	Valor nominal derecho	Tasa derecho E.A.	Valor nominal obligación	Tasa obligación E.A.	Valor derecho 2023	Valor obligación 2023	Estado resultados 2023	
47936512	USD	70	4,88%	\$226.100	IBR+ 3,19%	\$ 274.936	\$ 241.549	\$ 33.386
47936885	USD	70	4,88%	217.000	IBR+ 3,57%	274.936	232.980	41.956
47936887	USD	70	4,88%	205.800	IBR+ 3,75%	274.936	221.472	53.463
Total					\$ 824.807	\$ 696.001	\$ 128.805	



9.3. MEDICIÓN DE LA EFICACIA DE LA COBERTURA

El derivado hipotético se define como el perfecto espejo en el que una pata se ajusta completamente a las características económicas del elemento cubierto, por lo cual es el método usado por el Grupo para medir la eficacia de sus instrumentos de cobertura concluyendo que a lo largo del tiempo será 100% eficaz.



Debido a lo anterior, la parte efectiva de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura de flujo de efectivo se reconoció en patrimonio (ORI) y la parte ineficaz será reconocida con efecto en resultados. Teniendo en cuenta que las condiciones del CCS (Cross Currency Swap) del pago que recibe el Grupo en dólares coinciden con las del elemento cubierto (fecha del cupón, tasa del cupón, base de liquidación del cupón e intercambio de flujos final) se anticipa que el efecto sobre la cuenta de resultados del Grupo es neutra.

A 31 de diciembre 2024 y 2023 se registra en el Otro Resultado Integral los conceptos de valoración y accrual del swap de cobertura de flujo de efectivo por \$155.365 y \$75.821 respectivamente. A estas mismas fechas no se han realizado reclasificaciones del patrimonio a resultados del período.

La contabilización de los derivados de cobertura al 31 de diciembre es la siguiente:

Cobertura Activa - Swap CCS

Valoración

Al 31 de diciembre de 2024

Clase de cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera 2023	Estado Resultado Integral 2023	Estado ORI 2023
Valor razonable	USD	\$ (936.654)	\$ 671.968	\$ 264.686	\$ 0	\$ 0
Flujo de efectivo		(535.231)	379.865	0	0	155.365
Total				\$ 264.686	\$ 0	\$ 155.365
Total cobertura activa						\$ 420.051

Al 31 de diciembre de 2023

Clase de cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado Resultado Integral	Estado ORI
Valor razonable	USD	\$ (824.807)	\$ 696.001	\$ 128.805	\$ 0	\$ 0
Flujo de efectivo		(471.318)	381.161	0	0	90.157
Total				\$ 128.805	\$ 0	\$ 90.157
Total cobertura activa						\$ 218.963

En el año 2024, el valor equivalente al ajuste por tipo de cambio de la cobertura de flujo de efectivo fue de \$171.396 sobre USD 120 millones.

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

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

Al 31 de diciembre de 2024

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales
Cartera comercial	\$30.444.487	\$ 1.356.312	\$ 508.442	\$ (551.642)	\$ 31.757.599
Cartera consumo	22.917.331	3.040.652	3.033.994	(2.844.894)	26.147.083
Cartera vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	(539.008)	14.919.610
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 66.383.694	\$ 5.964.598	\$ 4.411.544	\$ (3.935.544)	\$ 72.824.292

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Deterioro	Totales
Cartera comercial	\$ 29.146.796	\$ 1.281.090	\$ 668.834	\$ (821.917)	\$ 30.274.803
Cartera consumo	24.048.773	3.331.923	2.261.742	(2.222.436)	27.420.002
Cartera vivienda	12.791.560	1.594.614	775.668	(558.386)	14.603.456
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 65.987.129	\$ 6.207.627	\$ 3.706.244	\$ (3.602.739)	\$ 72.298.261

Se relaciona la cartera por tipo de moneda:

Al 31 de diciembre de 2024

Modalidades	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Deterioro	Totales
Cartera comercial	\$ 29.846.473	\$ 1.953.449	\$ 509.319	\$ (551.642)	\$ 31.757.599
Cartera consumo	28.991.977	0	0	(2.844.894)	26.147.083
Cartera vivienda	14.473.945	0	984.673	(539.008)	14.919.610
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 73.312.395	\$ 1.953.449	\$ 1.493.992	\$ (3.935.544)	\$ 72.824.292

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidades	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Deterioro	Totales
Cartera comercial	\$ 29.223.107	\$ 1.367.979	\$ 505.634	\$ (821.917)	\$ 30.274.803
Cartera consumo	29.642.438	0	0	(2.222.436)	27.420.002
Cartera vivienda	14.723.837	0	438.005	(558.386)	14.603.456
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 73.589.382	\$ 1.367.979	\$ 943.639	\$ (3.602.739)	\$ 72.298.261

La cartera neta del Grupo presenta un leve incremento del 0,73% por valor de \$526.031, en la cartera Ccomercial con un \$1.478.310, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 4,9% respecto a los resultados de diciembre de 2023, del mismo modo se presentan un leve incremento en la cartera de Vivienda por \$316.276 con una variación de 2,2%, por otro lado la cartera de Cconsumo sigue presenta un decrecimiento por valor de -\$1.268.555 que representan una variación del --4,6% y con respecto al 31 de diciembre de 2023.

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

El Grupo mantiene su foco en el segmento particular, el cual representa el 56,6% de la cartera bruta al cierre de diciembre de 2024, compuesto por las carteras de consumo e hipotecario, presentó una disminución de 2,5% con respecto al año 2023.

Por su parte, la cartera de consumo compuesta por los préstamos de libranza, vehículo, libre Inversión, cupo rotativo, tarjetas de crédito particulares y sobregiro particular presentó una disminución de 4,6%.

Finalmente, la disminución saludable de crédito junto con el aumento de 42 pbs en el índice de cartera en mora derivado de la situación actual del mercado refleja un crecimiento total de 0,73% en la cartera de créditos neta para el cierre del año 2024.



Al 31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera comercial				
Empresas	\$ 11.035.570	\$ 388.839	\$ 179.927	\$ 11.604.336
Institucional	4.945.006	238.450	7.989	5.191.445
Corporativo	8.757.617	210.465	35	8.968.117
Entidades financieras	1.902.781	222	57	1.903.060
Promotor	1.050.939	30.931	90.567	1.172.437
Pequeñas empresas	2.752.574	487.405	229.867	3.469.846
	30.444.487	1.356.312	508.442	32.309.241
Deterioro	(415.099)	(52.880)	(83.663)	(551.642)
Cartera comercial neta	\$ 30.029.388	\$ 1.303.432	\$ 424.779	\$ 31.757.599
Cartera consumo				
Libre inversión	3.238.913	752.584	1.376.087	5.367.584
Vehículos	1.403.051	137.017	176.174	1.716.242
Libranza	15.045.169	1.502.419	770.415	17.318.003
Revolvente	3.230.198	648.632	711.318	4.590.148

	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	
	22.917.331	3.040.652	3.033.994	28.991.977
Deterioro	(1.049.518)	(469.298)	(1.326.078)	(2.844.894)
Cartera consumo neta	\$ 21.867.813	\$ 2.571.354	\$ 1.707.916	\$ 26.147.083
Cartera vivienda				
Vivienda	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
	13.021.876	1.567.634	869.108	15.458.618
Deterioro	(174.732)	(52.911)	(311.365)	(539.008)
Cartera vivienda neta	12.847.144	1.514.723	557.743	14.919.610
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	66.383.694	5.964.598	4.411.544	76.759.836
Total deterioro	(1.639.349)	(575.089)	(1.721.106)	(3.935.544)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 64.744.345	\$ 5.389.509	\$ 2.690.438	\$ 72.824.292

Al 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	\$ 9.245.838	\$ 441.506	\$ 337.990	\$ 10.025.334
Institucional	5.356.354	165.847	507	5.522.708
Corporativo	8.013.752	210.493	0	8.224.245
Entidades financieras	2.389.529	11.378	75	2.400.982
Promotor	991.017	22.208	96.213	1.109.438
Pequeñas empresas	3.150.306	429.658	234.049	3.814.013
	29.146.796	1.281.090	668.834	31.096.720
Deterioro	(297.596)	(99.374)	(424.947)	(821.917)
Cartera comercial neta	\$ 28.849.200	\$ 1.181.716	\$ 243.887	\$ 30.274.803
Cartera Consumo				
Libre Inversión	4.767.848	865.265	1.157.253	6.790.366
Vehículos	1.287.516	184.521	130.280	1.602.317
Libranza	14.433.902	1.870.946	379.488	16.684.336

	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	
Revolvente	3.559.507	411.191	594.721	4.565.419
	24.048.773	3.331.923	2.261.742	29.642.438
Deterioro	(823.406)	(272.309)	(1.126.721)	(2.222.436)
Cartera consumo neta	23.225.367	3.059.614	1.135.021	27.420.002
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	(98.137)	(51.985)	(408.264)	(558.386)
Cartera vivienda neta	12.693.423	1.542.629	367.404	14.603.456
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, bruto	65.987.129	6.207.627	3.706.244	75.901.000
Total deterioro	(1.219.139)	(423.668)	(1.959.932)	(3.602.739)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 64.767.990	\$ 5.783.959	\$ 1.746.312	\$ 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:

Al 31 de diciembre de 2024

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Cartera comercial				
Saldo inicial a 1 de enero de 2024	\$ (334.588)	\$ (99.004)	\$ (383.839)	\$ (817.431)
Transferencia de stage 1 a stage 2	(3.783)	3.783	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(1.080)	0	1.080	0
Transferencia de stage 2 a stage 1	43.971	(43.971)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(6.739)	6.739	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	3.475	0	(3.475)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	19.930	(19.930)	0
Deterioro	(208.936)	(24.709)	(345.166)	(578.811)
Reintegro provisión cartera	286.982	29.032	180.287	496.301
Préstamos castigados	0	0	242.065	242.065
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	(226.384)	67.673	225.135	66.424
Condonaciones	0	0	13.019	13.019
Otros movimientos	25.244	1.125	422	26.791
Neto conciliación provisión cartera comercial	\$ (415.099)	\$ (52.880)	\$ (83.663)	\$ (551.642)
Cartera consumo				
Saldo inicial a 1 de enero de 2024	(871.080)	(367.665)	(988.055)	\$ (2.226.800)

	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	
Transferencia de stage 1 a stage 2	(35.265)	35.265	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(49.204)	0	49.204	0
Transferencia de stage 2 a stage 1	39.596	(39.596)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(115.406)	115.406	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	20.966	0	(20.966)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	62.501	(62.501)	0
Deterioro	(185.493)	(35.803)	(3.210.792)	(3.432.088)
Reintegro provisión cartera	(1.270)	(470)	832.339	830.599
Préstamos castigados	0	0	1.507.934	1.507.934
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de ORI consolidados	33.006	(8.021)	337.935	362.920
Condonaciones	0	0	113.520	113.520
Otros movimientos	(774)	(103)	(102)	(979)
Neto conciliación provisión cartera consumo	\$ (1.049.518)	\$ (469.298)	\$ (1.326.078)	\$ (2.844.894)
Cartera vivienda				
Saldo inicial a 1 de enero de 2024	(150.577)	(85.787)	(322.144)	(558.508)
Transferencia de stage 1 a stage 2	(2.028)	2.028	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(1.301)	0	1.301	0

	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	
Transferencia de stage 2 a stage 1	23.916	(23.916)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(11.560)	11.560	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	27.792	0	(27.792)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	49.285	(49.285)	0
Deterioro	(127.447)	(15.700)	(112.640)	(255.787)
Reintegro provisión cartera	87.356	534	111.713	199.603
Préstamos castigados	0	0	43.169	43.169
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de otros resultados integrales consolidados	(32.975)	32.141	12.925	12.091
Condonaciones	0	0	19.793	19.793
Otros movimientos	532	64	35	631
Neto conciliación provisión cartera vivienda	\$ (174.732)	\$ (52.911)	\$ (311.365)	\$ (539.008)
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ (1.639.349)	\$ (575.089)	\$ (1.721.106)	\$ (3.935.544)

Al 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				
Saldo inicial a 1 de enero de 2023	\$ (134.108)	\$ (136.110)	\$ (717.505)	\$ (987.723)
Transferencia de stage 1 a stage 2	(15.300)	(15.300)	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(2.670)	0	2.670	0
Transferencia de stage 2 a stage 1	43.577	(43.577)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(13.648)	13.648	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	9.236	0	(9.236)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	41.685	(41.685)	0
Deterioro	(216.984)	(14.972)	(499.800)	(731.756)
Reintegro provisión cartera	220.118	27.994	450.173	698.285
Préstamos castigados	0	0	200.295	200.295
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de ORI consolidados	(203.134)	23.881	169.255	(9.998)
Condonaciones	0	0	7.200	7.200
Otros movimientos	1.669	73	38	1.780
Neto conciliación provisión cartera comercial	\$ (297.596)	\$ (99.374)	\$ (424.947)	\$ (821.917)
Cartera consumo				
Saldo inicial a 1 de enero de 2023	(374.017)	(311.789)	(1.078.837)	(1.764.643)

	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	
Transferencia de stage 1 a stage 2	(18.972)	18.972	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(20.056)	0	20.056	0
Transferencia de stage 2 a stage 1	31.653	(31.653)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(36.701)	36.701	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	52.321	0	(52.321)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	144.159	(144.159)	0
Deterioro	(200.581)	(53.311)	(2.418.004)	(2.671.896)
Reintegro provisión cartera	175.370	(208)	875.596	1.050.758
Préstamos castigados	0	0	1.188.190	1.188.190
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de ORI consolidados	(470.845)	(2.016)	408.078	(64.783)
Condonaciones	0	0	37.817	37.817
Otros movimientos	1.721	238	162	2.121
Neto conciliación provisión cartera consumo	\$ (823.406)	\$ (272.309)	\$ (1.126.721)	\$ (2.222.436)
Cartera vivienda				
Saldo inicial a 1 de enero de 2023	(119.876)	(150.456)	(457.815)	(728.147)
Transferencia de stage 1 a stage 2	(956)	956	0	0
Transferencia de stage 1 a stage 3	(676)	0	676	0

	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	
Transferencia de stage 2 a stage 1	27.436	(27.436)	0	0
Transferencia de stage 2 a stage 3	0	(11.565)	11.565	0
Transferencia de stage 3 a stage 1	26.444	0	(26.444)	0
Transferencia de stage 3 a stage 2	0	71.826	(71.826)	0
Deterioro	(87.320)	(12.278)	(55.981)	(155.579)
Reintegro provisión cartera	52.581	446	101.747	154.774
Préstamos castigados	0	0	32.250	32.250
Ajuste por deterioro aplicación IFRS 9 en Estado de ORI consolidados	4.098	76.506	36.387	116.991
Condonaciones	0	0	21.169	21.169
Otros movimientos	132	16	8	156
Neto conciliación provisión cartera vivienda	\$ (98.137)	\$ (51.985)	\$ (408.264)	\$ (558.386)
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Total saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ (1.219.139)	\$ (423.668)	\$ (1.959.932)	\$ (3.602.739)

A continuación, se presenta el detalle del deterioro de la cartera por tipo de cliente y producto:

Al 31 de diciembre de 2024

Modalidad	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo vencido >90 días
Cartera de crédito por tipo cliente									
Administraciones públicas	\$ (6.754)	\$ (31)	\$ (28.314)	\$ (2)	\$ (227)	\$ 0	\$ 0	\$ (763)	\$ 0
Entidades de crédito	(3)	0	0	0	0	(2)	0	0	(18)
Otras instituciones financieras	(1.730)	(55)	(6)	0	0	(3)	0	(30)	0
Sociedades no financieras	(72.145)	(5.621)	(55.205)	(9.386)	(3.555)	(34.897)	(14.151)	(15.505)	(177.630)
Particulares	(1.523.071)	(29.939)	(311.478)	(38.431)	(128.485)	(291.676)	(152.388)	(200.388)	(833.655)
Total segmento	\$ (1.603.703)	\$ (35.646)	\$ (395.003)	\$ (47.819)	\$ (132.267)	\$ (326.578)	\$ (166.539)	\$ (216.686)	\$ (1.011.303)
Cartera de crédito por productos									
Cartera comercial	(5.541)	(202)	(2.284)	0	(27)	(157)	(9)	(41)	(6.726)
Créditos corto plazo	0	(16)	0	0	0	0	(1)	(5)	(432)
Tarjetas de crédito	(106.111)	(4.797)	(69.493)	(8.136)	(39.051)	(37.634)	(11.584)	(20.449)	(363.670)
Arrendamiento financiero	(12.796)	(1.641)	(9.687)	(2.063)	(1.833)	(9.491)	(4.329)	(5.288)	(15.299)
Resto de créditos	(1.479.255)	(28.990)	(313.539)	(37.620)	(91.356)	(279.296)	(150.616)	(190.903)	(625.176)
Total producto	\$ (1.603.703)	\$ (35.646)	\$ (395.003)	\$ (47.819)	\$ (132.267)	\$ (326.578)	\$ (166.539)	\$ (216.686)	\$ (1.011.303)

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidad	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo vencido >90 días
Cartera de crédito por tipo cliente									
Administraciones públicas	\$ (5.493)	\$ (173)	\$ (35.936)	\$ (60)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Entidades de crédito	(516)	0	0	0	0	0	0	(2)	0
Otras instituciones financieras	(1.227)	(358)	(11)	0	(2)	(9)	(22)	0	0
Sociedades no financieras	(43.603)	(8.483)	(63.115)	(47.494)	(10.180)	(127.278)	(42.042)	(21.875)	(234.839)
Particulares	(1.221.048)	(51.193)	(179.867)	(49.508)	(166.283)	(243.970)	(161.012)	(226.942)	(660.198)
Total segmento	\$ (1.271.887)	\$ (60.207)	\$ (278.929)	\$ (97.062)	\$ (176.465)	\$ (371.257)	\$ (203.076)	\$ (248.819)	\$ (895.037)
Cartera de crédito por productos									
Cartera comercial	(4.122)	(158)	0	0	(76)	0	0	(76)	(6.492)
Créditos corto plazo	0	(30)	0	0	0	0	0	(5)	(724)
Tarjetas de crédito	(80.785)	(6.827)	(34.760)	(7.034)	(48.337)	(27.131)	(10.343)	(29.744)	(319.294)
Arrendamiento financiero	(8.067)	(2.042)	(11.752)	(4.865)	(1.356)	(11.509)	(10.910)	(11.996)	(14.902)
Resto de créditos	(1.178.913)	(51.150)	(232.417)	(85.163)	(126.696)	(332.617)	(181.823)	(206.998)	(553.625)
Total producto	\$ (1.271.887)	\$ (60.207)	\$ (278.929)	\$ (97.062)	\$ (176.465)	\$ (371.257)	\$ (203.076)	\$ (248.819)	\$ (895.037)

En el cumplimiento de las condiciones y criterios normativos se detalla en los stage 2 y 3 el riesgo no vencido, teniendo como base la política de reestructurados e instrumentos financieros.

A continuación, se presenta el desglose de los préstamos, por sectores:

Al 31 de diciembre de 2024

Modalidad	Riesgo bruto total	Provisión total	Valor contable neto	%
Administraciones públicas	\$ 6.309.394	\$ (36.091)	\$ 6.273.303	(1%)
Entidades de crédito	145.427	(23)	145.404	0%
Otras instituciones financieras	1.294.165	(1.824)	1.292.341	0%
Sociedades no financieras	23.908.602	(388.095)	23.520.507	
Agricultura, silvicultura y pesca	858.963	(26.760)	832.203	(3%)
Industrias extractivas	170.727	(6.750)	163.977	(4%)
Industria manufacturera	6.047.688	(72.105)	5.975.583	(1%)
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2.165.997	(3.190)	2.162.807	0%
Suministro de agua	35.533	(2.029)	33.504	(6%)
Comercio al por mayor y al por menor	6.140.441	(84.567)	6.055.874	(1%)
Transporte y almacenamiento	1.197.760	(23.382)	1.174.378	(2%)
Hostelería	222.567	(12.269)	210.298	(6%)
Información y comunicaciones	1.200.452	(7.184)	1.193.268	(1%)

Modalidad	Riesgo bruto total	Provisión total	Valor contable neto	%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	767.654	(4.586)	763.068	(1%)
Actividades administrativas y servicios auxiliares	622.243	(8.297)	613.946	(1%)
Educación	410.418	(1.193)	409.225	0%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	509.945	(9.253)	500.692	(2%)
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	162.371	(3.740)	158.631	(2%)
Otros servicios	45.745	(768)	44.977	(2%)
Construcción	1.073.979	(61.861)	1.012.118	(6%)
Actividades inmobiliarias	237.430	(6.168)	231.262	(3%)
Actividades financieras y de seguros	1.713.116	(53.370)	1.659.746	(3%)
Particulares	45.102.248	(3.509.511)	41.592.737	(8%)
Total saldo a 31 de diciembre de 2024	\$ 76.759.836	\$ (3.935.544)	\$ 72.824.292	(5%)

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidad	Riesgo bruto total	Provisión total	Valor contable neto	%
Administraciones públicas	\$ 6.622.230	\$ (41.662)	\$ 6.580.568	(1%)
Entidades de crédito	134.668	(518)	134.150	0%
Otras instituciones financieras	1.166.120	(1.629)	1.164.491	0%
Sociedades no financieras	22.412.034	(598.909)	21.813.125	
Agricultura, silvicultura y pesca	589.945	(27.919)	562.026	(5%)
Industrias extractivas	336.417	(48.157)	288.260	(14%)
Industria manufacturera	5.924.147	(83.883)	5.840.264	(1%)
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2.157.636	(2.427)	2.155.209	0%
Suministro de agua	43.580	(3.205)	40.375	(7%)
Comercio al por mayor y al por menor	5.461.982	(99.836)	5.362.146	(2%)
Transporte y almacenamiento	1.213.804	(40.541)	1.173.263	(3%)
Hostelería	202.110	(18.137)	183.973	(9%)
Información y comunicaciones	422.503	(7.468)	415.035	(2%)
Actividades profesionales, científicas y técnicas	673.805	(5.743)	668.062	(1%)
Actividades administrativas y servicios auxiliares	444.300	(8.296)	436.004	(2%)
Educación	417.419	(2.132)	415.287	(1%)

Modalidad	Riesgo bruto total	Provisión total	Valor contable neto	%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	611.684	(11.391)	600.293	(2%)
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	163.684	(13.804)	149.880	(8%)
Otros servicios	35.849	(1.767)	34.082	(5%)
Construcción	1.202.122	(137.623)	1.064.499	(11%)
Actividades inmobiliarias	305.189	(14.650)	290.539	(5%)
Actividades financieras y de seguros	1.923.378	(71.671)	1.851.707	(4%)
Particulares	45.565.948	(2.960.021)	42.605.927	(6%)
Total saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 75.901.000	\$ (3.602.739)	\$ (72.298.261)	(5%)

Cartera de crédito evaluada individualmente:

31 de diciembre de 2024

Modalidades	Valor bruto	Garantías	Deterioro
Cartera comercial	\$ 916.289	\$ 1.176.897	\$ (200.246)
Cartera consumo	269	0	(97)
Cartera vivienda	6.066	5.405	(2.352)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 922.624	\$ 1.182.302	\$ (202.695)

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidades	Valor bruto	Garantías	Deterioro
Cartera comercial	\$ 1.186.368	\$ 2.014.253	\$ (365.570)
Cartera consumo	374	0	(197)
Cartera vivienda	3.875	3.249	(1.876)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 1.190.617	\$ 2.017.502	\$ (367.643)

Venta de cartera
Año 2024

El Banco, durante el año 2024, realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$1.489.220, en donde el 98% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 0,29% Hipotecario, 7,22% Comercial y 92,49% Consumo; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados a continuación:

Mes	Total deuda tipo cartera			Total deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial	
Enero	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 50
Febrero	412.052	198	1.707	413.957
Marzo	0	0	605	605
Abril	265.669	247	9.393	275.309
Mayo	362	250	1.511	2.123
Junio	432.988	482	268	433.738
Julio	206.529	304	59.574	266.407
Agosto	546	275	9.533	10.354
Septiembre	0	0	16.119	16.119
Octubre	57.540	58	6.229	63.827
Noviembre	470	215	2.313	2.998
Diciembre	1.114	2.327	292	3.733
Total	\$ 1.377.320	\$ 4.356	\$ 107.544	\$ 1.489.220
% de la cuota de la cartera vendida	92,49%	0,29%	7,22%	100%

Año 2023

El Banco, durante el año 2023, realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$991.499, en donde el 98% de dicho este activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 7% Hipotecario, 6% Comercial y 87% Consumo; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados a continuación:

Mes	Total deuda tipo cartera			Total deuda
	Consumo	Hipotecario	Comercial	
Enero	\$ 608	\$ 749	\$ 0	\$ 1.357
Febrero	1.412	2.065	0	3.477
Marzo	72.054	352	248	72.654
Abril	486	673	317	1.476
Mayo	51	230	1.775	2.056
Junio	261.085	85	2.653	263.823
Julio	8	108	1.427	1.543
Agosto	41.652	82	796	42.530
Septiembre	11.807	22	2.612	14.441
Octubre	13.289	59.529	386	73.204
Noviembre	463.007	362	30.931	494.300
Diciembre	152	898	19.588	20.638
Total	\$ 865.611	\$ 65.155	\$ 60.733	\$ 991.499
% de la cuota de la cartera vendida	87,30%	6,57%	6,13%	100%

11. Titularizaciones y recompra de cartera titularizada

El Grupo, en los procesos de titularización, pretende eliminar el riesgo de mercado de créditos en Pesos, transformar la cartera actual en activos líquidos mejorando favorablemente el ratio de IRL, reducir el consumo de capital regulatorio del balance, optimizar el retorno sobre solvencia y generar oportunidad de crecimiento en la colocación de cartera nueva a mejores tasas en el mercado.

En ese sentido, el Grupo tiene como política seleccionar clientes que permitan realizar la operación de manera eficiente, para lo cual elige portafolios sanos.

Los títulos emitidos por la Titularizadora Colombia TIPS, derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria en pesos, fueron emitidos en plazos de 10 y 15 años.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se encuentra provisionado un título (INSC15061232) por valor de \$91 de acuerdo con los lineamientos establecidos por el Capítulo I-1, de la Circular Básica Contable y Financiera CBCF (Circular externa 100/95) de la Superintendencia Financiera de Colombia, según la instrucción del numeral 2.4 del Capítulo XV de la CBCF.

Por lo anterior, al corte de diciembre de 2024 en el mercado existen actualmente 7 series, de las cuales el Grupo posee series B, MZ y C de la emisión Pesos N-16, y series B1 y B2 de la emisión Pesos N23.

El detalle y saldo de los títulos derivados de procesos de titularización (TIPS) se muestran en la siguiente tabla:

Serie	Valor nominal inicial	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	2024	2023
TIPS Pesos N-16 B 2032	\$ 16.605	07/12/2017	07/12/2032	15	\$ 15.573	\$ 15.573
TIPS Pesos N-16 MZ 2032	3.180	07/12/2017	07/12/2032	15	3.206	3.207
TIPS Pesos N-16 C 2032	830	07/12/2017	07/12/2032	15	838	839
TIPS Pesos N-23 B 1	3.013	19/07/2024	17/07/2039	15	1.498	0
TIPS Pesos N-23 B 2	6.027	19/07/2024	17/07/2039	15	6.998	0
Total	\$ 29.655				\$ 28.113	\$ 19.619

Titularización de cartera productiva. El 17 de julio de 2024 se realizó la emisión TIPS N23 Pesos no VIS por un monto total de \$200.880 distribuidos en las siguientes clases y montos.

- Serie A2039 monto \$182.801.
- Serie B1-2039 monto \$6.026.

- Serie B2-2039 monto \$12.052.

Los saldos de las emisiones y de la cartera vigente en la cuales ha participado el grupo al corte de diciembre 31 son los siguientes:

Emisión	2024		2023	
	Capital total cartera administrada	Saldos en BBVA títulos TIPS	Capital total cartera administrada	Saldos en BBVA títulos
TIPS N-16	\$26.140	\$ 20.000	\$ 34.586	\$ 19.618
TIPS N-23	162.713	8.496	0	0
Total	\$ 188.853	\$ 28.496	\$ 34.586	\$ 19.618

Recompras de cartera. En 2024, se efectuaron recompras de 55 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de la emisión N16 Pesos y N23 Pesos por un valor de \$4.020 por capital, los cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas y remodelación. Asimismo, se realizaron 1.949 desmarcaciones de créditos por valor de \$145.239, lo cual se debe a que se marcaron créditos titularizados en la emisión

N23 con fecha del 15 de julio por valor de \$346.119 y no se completó lo esperado en la colocación de TIPS por parte de la Titularizadora Colombiana S.A. los cuales sólo lograron colocar \$200.880 por lo que se debió devolver la cartera al Balance, del diferencial no colocado o emitido.

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
No. de créditos	0	1	1	2	2	1	1.950	11	4	11	11	10	2.004
Saldo total de capital	0	5	0	26	56	48	144.979	1.367	343	857	886	692	\$ 149.259
Saldo total de la deuda	0	5	0	27	56	48	147.935	1.375	345	864	893	697	\$ 152.245

Recompras de cartera. En 2023 se efectuaron recompras de 63 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de la Emisión N16 pesos, por un valor de \$ 1.975

por capital, las cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas, remodelación y saneamientos.

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
No. de créditos	0	0	1	3	0	1	2	2	2	1	51	0	63
Saldo total de capital	0	0	5	40	0	34	95	74	166	120	1.442	0	\$ 1.976
Saldo total de la deuda	0	0	5	54	0	34	95	82	167	120	1.580	0	\$ 2.137



11.1. HISTORIA TITULIZACIÓN DE CARTERA PRODUCTIVA

TIPS E-9 Pesos. En diciembre de 2008, se realizó la emisión de TIPS E-9 por un monto total de \$401.000, donde BBVA participó con \$140.000, los TIPS emitidos clase A por \$369.000, B por \$30.000 y MZ por \$2.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB respectivamente, y su vencimiento estuvo entre 2010 y 2023.

En marzo de 2016, se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-9.

Configuración de la causal de liquidación en las emisiones por pago total de los títulos y se procedió a la liquidación de las universalidades por cada Banco; en este procedimiento se dio el pago del derecho residual que el Grupo tenía sobre estas 4 emisiones, con pago en especie de la cartera que se estaba administrando de estas emisiones.

La fecha de cierre de estas universalidades fue el 23 de noviembre de 2021.

TIPS E-10 pesos. En marzo de 2009, se realizó la emisión de TIPS E-10 por un monto total de \$498.593, donde BBVA participó con \$74.233. Los TIPS emitidos clase A por \$458.000, B por \$37.000 y MZ por \$10.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB, respectivamente, y su vencimiento estuvo entre los años 2019 y 2024.

En mayo de 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-10.

Configuración de la causal de liquidación en las emisiones por pago total de los títulos y se procedió a la liquidación de las

universalidades por cada Banco, en este procedimiento se dio el pago del derecho residual que el Grupo tenía sobre estas 4 emisiones, con pago en especie de la cartera que se estaba administrando de estas emisiones.

La fecha de cierre de estas universalidades fue el 23 de noviembre de 2021.

TIPS E-11 pesos. En mayo de 2009, se realizó la emisión de TIPS E-11 por un monto total de \$431.857, donde BBVA participó con \$48.650. Los TIPS E - 11 emitidos clase A por \$399.000, B por \$32.000 y MZ por \$11.000 tienen calificaciones de AAA, A, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En noviembre de 2014 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-11.

Configuración de la causal de liquidación en las emisiones por pago total de los títulos y se procedió a la liquidación de las universalidades por cada Banco, en este procedimiento se dio el pago del derecho residual que el Grupo tenía sobre estas 4 emisiones, con pago en especie de la cartera que se estaba administrando de estas emisiones.

La fecha de cierre de estas universalidades fue el 23 de noviembre de 2021.

TIPS E-12 pesos. En agosto de 2009, se realizó la emisión de TIPS E-12 por un monto total de \$376.820, donde BBVA participó con \$78.745. Los TIPS E - 12 emitidos clase A por \$349.000, B por \$28.000 y MZ por \$9.000 tienen calificaciones de AAA, AA, y BBB-, respectivamente y su vencimiento estuvo entre los años 2019 y 2024.

En junio de 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-12.

Configuración de la causal de liquidación en las emisiones por pago total de los títulos y se procedió a la liquidación de las universalidades por cada Banco, en este procedimiento se dio el pago del derecho residual que el Grupo tenía sobre estas 4 emisiones, con pago en especie de la cartera que se estaba administrando de estas emisiones.

La fecha de cierre de estas universalidades fue el 23 de noviembre de 2021.

TIPS N-6 pesos. En agosto de 2012, se realizó la emisión TIPS N6 Pesos no VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$213.130 representados en 2.847 créditos y Davivienda S.A. \$155.867 representados en 1.661 créditos.

El 23 de agosto de 2012, se realizó la emisión TIPS N6 Pesos no VIS por un monto total de \$381.882 distribuidos en las siguientes clases y montos. Serie A2022 por un monto \$322.872, serie B2027 por un monto de \$46.125, serie MZ por un monto de \$11.040 y serie C por un monto de \$1.845.

El primer lote. TIPS totales comprados por el mercado (87,5%) correspondió a la Serie A2022 por un monto de \$322.872, de este primer lote los TIPS vendidos según porcentaje de participación del portafolio BBVA fueron. Serie A2022 por un monto de \$186.489.

El segundo lote. TIPS comprados por los originadores (12,5%) de su portafolio, más el exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así:

B2027 por un monto de \$46.125, MZ 2027 por un monto de \$11.040 y C2027 por un monto de \$1.845.

De este segundo lote. TIPS comprados por BBVA de acuerdo al porcentaje de participación de su portafolio (12,5%), más el exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIPS B2027 por un monto de \$26.641, Tips MZ 2027 por un monto de \$6.104 y C2027 por un monto de \$1.066 para un total de \$33.811.

Los TIPS emitidos clase B, MZ y C tienen calificación BBB+, CC y CC, respectivamente.

Se realizó la liquidación anticipada de esta emisión el 24 de febrero de 2022, una vez se configuró la causal de liquidación anticipada en el Numeral 12.3.1. del Reglamento de Emisión: "Cuando el saldo de capital total de los créditos hipotecarios en la fecha de pago sea menor o igual al 5% del saldo de capital total de los créditos hipotecarios a la fecha de emisión (23 de agosto de 2012)."

TIPS N-16 pesos. En noviembre de 2017, se realizó la emisión TIPS N16 Pesos VIS y no VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$167.252, Bancolombia \$105.599 y Davivienda S.A. \$106.359.

El 6 de diciembre se realizó la emisión TIPS N16 Pesos VIS y no VIS por un monto total de \$385.473 distribuidos en las siguientes clases y montos así: Serie A2027 por un monto de \$339.124, serie B2032 por un monto de \$37.680, serie MZ por un monto de \$6.785 y serie C por un monto de \$1.884.

El primer lote. TIPS totales comprados por el mercado (90%) correspondió a la Serie A2027 por un monto de \$339.124, de este primer lote los TIPS vendidos según porcentaje de participación de la cartera BBVA fueron Serie A2027 por un monto de \$149.443.

El segundo lote. TIPS comprados por los originadores (12,5%) de su portafolio, más el exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así: B2027 por un monto de \$46.125, MZ 2027 por un monto de \$11.040 y C2027 por un monto de \$1.845.

De este segundo lote. TIPS comprados por BBVA de acuerdo con el porcentaje de participación de su portafolio (12,5%), más el exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIPS B2027 por el monto de \$16.604, Tips MZ 2032 por un monto de \$3.180 y C2032 por un monto de \$830 para un total de \$20.614.

Los TIPS emitidos clase B, MZ y C tienen calificación BBB, BB+ y BB-, respectivamente.

TIPS N-23 pesos. En julio de 2024, se realizó la emisión TIPS N23 Pesos no VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$200.880.

El 17 de julio, se realizó la emisión TIPS N23 Pesos no VIS por un monto total de \$200.880 distribuidos en las siguientes clases y montos: Serie A2039 por un monto de \$182.801, serie B1-2039 por un monto de \$6.026, serieB2-2039 por un monto de \$12.052

El primer lote. TIPS totales comprados por el mercado (91%) correspondió a la Serie A2039 por un monto de \$182.801.

El segundo lote. TIPS B1, B2 comprados el 50 % por el originador y el restante por el mercado, siendo la primera vez que se colocan en el mercado primario títulos subordinados.

Los TIPS comprados por BBVA fueron:

- B1 2039: 3.013.200.000
- B2 2039: 6.026.400.000

Los TIPS emitidos clase B1 y B2 tienen calificación AA y BBB, respectivamente.

12. Valor razonable

Según la NIIF 13, el 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 del mercado, medidos como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por las empresas de proveeduría de precios para valoración - Precia S.A. y PIP Colombia S.A., seleccionados por la entidad y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

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

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

Técnicas de valoración

Enfoque de las técnicas de valoración internas. El Grupo BBVA utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables. De acuerdo con lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 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 de renta fija.** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría



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

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

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

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración

incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

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

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

Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	Niveles	Enfoque	
		2024	2023
Credibanco S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	3	Activo	Ingreso
ACH Colombia S.A.	3	Ingreso	Ingreso
Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario - Finagro	3	Activo	Se valoró a modelo interno de flujos proyectados

* Se valoró a costo amortizado

Para el caso de la participación en la nueva Holding Bursátil Chilena S.A., se considera el precio de la acción publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago BCS S.A. convertido a pesos colombianos.

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

Entidad	Variables	Variación	Valor presente ajustado por tasa de descuento			
			2024		2023	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Credibanco S.A.	Ingreso	+/- 100pb	117,13	109,71	122,76	115,08
	Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	116,77	110,34	126,93	112,27
	Tasa de descuento	+/- 50pb	119,14	108,18	125,37	113,05
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	+/- 100pb			26.037,89	24.607,43
	Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb			26.011,78	25.074,79
	Tasa de descuento	+/- 50pb			25.565,11	25.493,71
ACH Colombia S.A.	Ingreso	+/- 100pb	185.963,25	177.942,27	171.220,58	163.589,14
	Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	191.908,85	173.571,72	177.499,04	159.030,43
	Tasa de descuento	+/- 50pb	183.082,93	180.836,96	168.219,38	166.600,77

Se detalla del análisis de la sensibilidad de la inversión en instrumentos de patrimonio del Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario – Finagro.

Fondo para el financiamiento del sector agropecuario - Finagro

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

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

Redeban Multicolor S.A.

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

Análisis de sensibilidad del precio de la acción					
Tasa de crecimiento a perpetuidad					
K_e	1,60%	2,10%	2,60%	3,10%	3,60%
13,22%	\$1.290.235	\$1.290.235	\$1.290.235	\$1.290.235	\$1.290.235
14,22%	1.240.760	1.240.760	1.240.760	1.240.760	1.240.760
15,22%	1.193.683	1.193.683	1.193.683	1.193.683	1.193.683
16,22%	1.148.868	1.148.868	1.148.868	1.148.868	1.148.868
17,22%	1.106.185	1.106.185	1.106.185	1.106.185	1.106.185

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 – Proveedor de Precios para Valoración”, seleccionado por el Grupo.

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

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

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

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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 'Precia', proveedor oficial 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, operaciones de leasing, inversiones y depósitos a clientes

Debido a la falta de inputs de valoración de mercado observables, la estimación del valor razonable de estos activos y pasivos se realiza mediante el método del valor presente de flujos, utilizando tasas de mercado de descuento vigentes al momento de la valoración e incluyendo spreads.

En el caso de la cartera crediticia, los préstamos a clientes se clasifican en el nivel 3, mientras que los préstamos a entidades de crédito y bancos centrales se ubican en el nivel 2. Para esta cartera, los flujos de caja esperados se proyectan considerando reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes, modelados a partir de información histórica. Además, al descuento se le incluyen spreads de crédito.

Por otro lado, los depósitos a clientes se segmentan en depósitos a plazo y depósitos a la vista. Los depósitos a plazo, cuyos flujos de caja se pactan contractualmente con base en las tasas de mercado actuales, se clasifican en nivel 3, mientras que los de instituciones de crédito y bancos centrales corresponden al nivel 2. Los depósitos a la vista se incluyen en nivel 3.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable
Al 31 de diciembre de 2024

Activo	2024				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera comercial	\$ 31.757.599	\$ 32.818.435	\$ 0	\$ 0	\$ 32.818.435
Cartera de consumo	26.147.083	29.448.891	0	0	29.448.891
Cartera vivienda	14.919.610	15.702.246	0	0	15.702.246
Cartera crediticia	72.824.292	77.969.572	0	0	77.969.572
Títulos de desarrollo agropecuario	1.886.083	1.889.321	0	0	1.889.321
Títulos de solidaridad	1.146.419	1.150.188	0	0	1.150.188
Títulos de tesorería - TES	198.360	200.763	0	0	200.763
Títulos hipotecarios - TIPS	12.531	11.554	0	0	11.554
Inversiones a costo amortizado	3.243.393	3.251.826	0	0	3.251.826
Total cartera e inversiones	\$ 76.067.685	\$ 81.221.398	\$ 0	\$ 0	\$ 81.221.398

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

Al 31 de diciembre de 2023

Activo	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 - TIPS	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	2023				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a la vista	\$40.430.341	\$ 40.430.341	\$ 0	\$ 0	\$40.430.341
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	978.374	978.374	0	0	978.374
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	\$ 76.917.160	\$ 73.881.599	\$ 0	\$ 0	\$ 73.881.599

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

Activos y pasivos	2024					
	Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos		\$ 13.701.782	\$ 13.701.782	\$ 6.586.304	\$ 6.518.825	\$ 596.653
Activos a valor razonable medidos sobre una base recurrente		13.701.782	13.701.782	6.586.304	6.518.825	596.653
Inversiones		7.616.531	7.616.531	6.586.304	433.574	596.653
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		3.434.032	3.434.032	3.074.277	359.755	0
Bonos		10.938	10.938	0	10.938	0
Certificado de depósito a término - CDT		338.235	338.235	0	338.235	0
Títulos de tesorería - TES		3.084.859	3.084.859	3.074.277	10.582	0
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		3.601.788	3.601.788	3.512.027	73.819	15.942
Títulos de tesorería - TES		3.326.872	3.326.872	3.289.279	37.593	0
Certificado de depósito a término - CDT		36.226	36.226	0	36.226	0
Títulos hipotecarios - TIPS		15.942	15.942	0	0	15.942
Otros títulos		222.748	222.748	222.748	0	0
Inversiones en instrumentos de patrimonio		446.913	446.913	0	0	446.913
Holding Bursátil Chilena S.A.		55.549	55.549	0	0	55.549
Credibanco S.A.		131.806	131.806	0	0	131.806
Redeban Multicolor S.A.		122.144	122.144	0	0	122.144
ACH Colombia S.A.		137.414	137.414	0	0	137.414
Inversiones en participaciones no controladas		133.798	133.798	0	0	133.798
Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario - "Finagro"		133.798	133.798	0	0	133.798

Activos y pasivos	2024				
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	6.085.251	6.085.251	0	6.085.251	0
De negociación	5.665.200	5.665.200	0	5.665.200	0
Contratos forward	2.106.305	2.106.305	0	2.106.305	0
Operaciones de contado	271	271	0	271	0
Opciones	31.908	31.908	0	31.908	0
Swaps	3.526.716	3.526.716	0	3.526.716	0
De cobertura	420.051	420.051	0	420.051	0
Swaps	420.051	420.051	0	420.051	0
Pasivos	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Pasivos a valor razonable medidos sobre una base recurrente	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
De negociación	5.721.305	5.721.305	0	5.721.305	0
Contratos forward	2.080.718	2.080.718	0	2.080.718	0
Operaciones de contado	32	32	0	32	0
Opciones	31.927	31.927	0	31.927	0
Swaps	3.608.628	3.608.628	0	3.608.628	0
De cobertura	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0

Activos y pasivos	2024				
	Valor en libros	Costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jerarquías					
Activos	\$ 13.255.734	\$ 13.255.734	\$ 9.864.726	\$ 1.090.539	\$ 0
Activos medidos sobre bases no recurrentes	13.255.734	13.255.734	9.864.726	1.090.539	0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.955.265	10.955.265	9.864.726	1.090.539	0
Efectivo y depósitos en bancos	9.864.726	9.864.726	9.864.726	0	0
Fondos de inversión	31.364	31.364	0	31.364	0
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1.059.175	1.059.175	0	1.059.175	0
Otros	2.300.469	2.300.469	0	0	0
Anticipos a contratos y proveedores	152.974	152.974	0	0	0
Cuentas por cobrar (neto)	2.147.495	2.147.495	0	0	0
Pasivos	10.502.486	10.502.486	10	3.368.426	5.295.920
Títulos de inversión	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Títulos de Inversión inversión en circulación	3.368.426	3.368.426	0	3.368.426	0
Obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	5.295.920	5.295.920	0	0	5.295.920
Otros	1.838.140	1.838.140	0	0	0
Cuentas por pagar	1.062.997	1.062.997	0	0	0
Otros pasivos	775.143	775.143	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable	\$ 43.181.307	\$ 43.181.307	\$ 16.451.030	\$ 16.699.095	\$ 5.892.573

Al cierre del año 2024, se presentó una transferencia de nivel de jerarquía en la inversión de la Holding Bursátil Chilena S.A., que pasó de nivel 1 al cierre de 2023 a nivel 3.

	Niveles			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Transferencias				
Transferencia de nivel 1 a nivel 3	\$ (64.544)	\$ 0	\$ 55.549	\$ (8.995)

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

Activos y pasivos Jerarquías	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 - CDT	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 tesorería - TES	2.514.594	2.514.594	2.514.594	0	0
Certificado de Depósito depósito a Término	20.474	20.474	0	20.474	0
Títulos Hipotecarios - TIPS	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

Activos y pasivos	2023				
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 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 cContado	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

Activos y pasivos	2023					
	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		9.410.916	9.410.916	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		1.753.710	1.753.710	0	0	0
Cuentas por pagar		1.021.094	1.021.094	0	0	0
Otros pasivos		732.616	732.616	0	0	0
Total activos y pasivos a valor razonable		\$ 47.166.403	\$ 47.166.403	\$ 12.721.044	\$ 26.405.024	\$ 5.474.201

Durante el 2023, no se realizaron transferencias 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	2024	2023
Saldo al inicio del período	\$ 3.281.799	\$ 3.015.085
Compras	2.694.579	3.182.712
Ventas / vencimientos	(3.272.657)	(3.043.327)
Valoración	564.047	126.493
Deterioro	0	836
Saldo al final del período	\$ 3.267.768	\$ 3.281.799

Durante el año 2024, se presentó una variación de inversiones clasificadas como nivel 3, correspondiente a vencimientos de títulos realizados por el Grupo BBVA, de acuerdo con la naturaleza y dinámica del negocio.



13. Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta el resumen de las cuentas por cobrar, neto, al 31 de diciembre:

Concepto	2024	2023
Depósitos para juicios ejecutivos, garantías y otros (1)	\$ 1.718.410	\$ 355.183
Cuentas trasladadas al Ictex	155.532	155.145
Otros anticipos a contratos y proveedores (2)	152.974	105.939
Gastos pagados por anticipado	57.425	45.488
Cuentas inactivas DTN	0	29.577
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	693	464
Activos por otros impuestos	557	455
A empleados	307	263
Comisiones (3)	21.771	19.887
Otros (4)	206.158	112.940
Subtotal	2.313.827	825.341
Deterioro otros deudores (5)	(13.358)	(12.917)
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 2.300.469	\$ 812.424

- La principal variación corresponde a los depósitos temporales, que representan los colaterales exigidos en mercados del exterior en el marco de operaciones con derivados, conocidos como Margin Call. Estos depósitos se registran como garantías para cubrir exposiciones en dichas operaciones, incluidos los cupones swap.

El aumento en esta línea responde a la fluctuación de las tasas a lo largo de 2024, lo que impactó los requerimientos de margen.

Como resultado, en diciembre se registró un saldo de USD 354.197.448 y EUR 212.415.

- El aumento en la cuenta de anticipos obedeció principalmente a la formalización de nuevos contratos de leasing, que incluyeron: (a) anticipos de la línea de agro leasing y (b) anticipos de contratos de leasing comercial. Adicionalmente, se registraron anticipos para proyectos de mantenimiento de cajeros automáticos y software corporativo.

- La variación en la línea de comisiones respondió a: (i) el incremento en las cuotas de manejo de tarjetas de crédito, impulsado por un mayor número de clientes, y (ii) el aumento en las comisiones por ventas a través de la plataforma Despegar, que registraron un alza en diciembre.
- En la línea de "otros" se registró un incremento general de \$93.218, donde la variación más significativa correspondió a: (a) un aumento de \$90.181 en cuentas por cobrar debido a la mayor liquidación de operaciones con derivados en moneda extranjera, (b) movimientos por \$28.881 con la Cámara de Riesgos Central de Contraparte, y (c) ajustes por \$37.826 en cuentas por cobrar municipales a raíz de cambios en la tarifa del ICA.
- El movimiento de la cuenta de deterioro en cuentas por cobrar en los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

Movimiento cuenta de deterioro	2024	2023
Saldo al comienzo del año	\$ (12.917)	\$ (22.505)
Deterioro cargado a gastos en el año (1)	(13.636)	(1.073)
Traslado otros rubros	(358)	(99)
Recuperación de deterioro (2)	12.844	10.760
Ajuste de deterioro por aplicación de IFRS 9 en estado de otros resultados integrales consolidados	709	0
Total al final del año	\$ (13.358)	\$ (12.917)

1. La provisión para cuentas por cobrar asociadas a contratos de leasing aumentó debido a: (i) una alta temporalidad de impago por parte de los clientes y (ii) la acumulación de intereses pendientes de cobro por \$1.062, así como una provisión de \$437 derivada de embargos Deceval.
2. Durante el período, se registró una recuperación de \$12.844, principalmente en la provisión para pérdidas por castigos de cuentas personales, por un valor de \$1.003.

13.1 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Los gastos pagados por anticipado se resumieron así:

Concepto	2024	2023
Mantenimiento de software corporativo	\$ 31.750	\$ 26.455
Seguros	9.598	11.012
Electrónico	6.843	284
Otros	9.234	7.737
Total gastos pagados por anticipados	\$ 57.425	\$ 45.488

En los gastos pagados por anticipado 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 año 2024 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a pagos realizados así:

- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multirriesgo, 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 año 2024 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o que causaron sus costos o gastos.

El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante los años 2024 y 2023 fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Concepto	Saldo 2023	Adiciones	Amortización	Reclasificaciones	Saldo 2024
Mantenimiento de software corporativo	\$ 26.455	\$ 135.517	\$(130.205)	\$(17)	\$ 31.750
Seguros	11.012	17.009	(18.440)	17	9.598
Electrónico	284	11.437	(4.878)	0	6.843
Otros	7.737	33.563	(32.066)	0	9.234
Total	\$ 45.488	\$ 197.526	\$(185.589)	\$ 0	\$ 57.425

Al 31 de diciembre de 2023

Concepto	Saldo 2022	Adiciones	Amortización	Saldo 2023
Mantenimiento de software corporativo	\$ 33.232	\$ 111.030	\$(117.807)	\$ 26.455
Seguros	9.382	26.679	(25.049)	11.012
Electrónico	1.039	343	(1.098)	284
Otros	3.599	35.677	(31.539)	7.737
Total	\$ 47.252	\$ 173.729	\$(175.493)	\$ 45.488

14. Activos tangibles, neto

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

Al 31 de diciembre de 2024

Concepto	Terrenos (8) (12)	Edificios (4) (9) (12)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (7) (10)	Equipo informático (1) (6) (11)	Maquinaria planta y equipo en montaje (5)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$(143.233)	\$(621.809)	\$ 965	\$ 247.314	\$ 329.451	\$ 843	\$ 17.399	\$ 1.077	\$259.298	\$ 2.150	\$ 1.623.539
Compras	0	0	0	26.691	43.415	1.917	0	26.067	0	0	98.090
Activaciones/Adiciones	0	1.971	0	0	1.514	(1.514)	1.168	(3.139)	8.530	0	8.530
Retiros	0	0	0	(5.296)	(37.084)	(78)	0	0	0	0	(42.458)
Traspasso a activos no corrientes mantenidos para venta	(9.338)	(45.903)	0	(7.666)	(7.067)	0	0	0	0	0	(69.974)
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.623)	0	(8.623)
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	68.194	0	0	153	68.347
Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	133.895	577.877	965	261.043	330.229	1.168	86.761	24.005	259.205	2.303	1.677.451
Depreciación											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	(232.506)	(633)	(179.959)	(257.395)	0	(2.023)	0	(131.441)	(983)	(804.940)
Depreciación del ejercicio	0	(6.088)	0	(17.041)	(29.030)	0	(1.856)	0	(32.892)	(262)	(87.169)

Concepto	Terrenos (8) (12)	Edificios (4) (9) (12)	Vehículos	Enseres y accesorios (2) (7) (10)	Equipo informático (1) (6) (11)	Maquinaria planta y equipo en montaje (5)	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (3)	Propiedades derecho de uso	Propiedades en operaciones conjuntas	Total
Retiros	0	0	0	5.296	36.231	0	0	0	0	0	41.527
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	0	20.431	0	7.666	7.067	0	0	0	0	0	35.164
Contratos rescindidos	0	0	0	0	0	0	0	0	8.623	0	8.623
Retiro por riesgo operacional	0	0	0	0	(465)	0	0	0	0	0	(465)
Apertura de cuentas años anteriores	0	0	0	0	0	0	(68.194)	0	0	0	(68.194)
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2024	\$ 0	\$ (218.163)	\$ (633)	\$ (184.038)	\$ (243.592)	\$ 0	\$ (72.073)	0	\$ (155.710)	\$ (1.245)	\$ (875.454)
Deterioro											
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(9.169)	(15.425)	0	0	0	0	0	0	0	0	(24.594)
Deterioro / Recuperación deterioro	1.451	3.574	0	0	0	0	0	0	0	0	5.025
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2024	\$ (7.718)	\$ (11.851)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (19.569)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	\$ 126.177	\$ 347.863	\$ 332	\$ 77.005	\$ 86.637	\$ 1.168	\$ 14.688	\$ 24.005	\$ 103.495	\$ 1.058	\$ 782.428

Durante el 2024, las compras de activos tangibles totalizaron \$98.090, los rubros más representativos fueron:

1. La compra total de equipos informáticos fue de \$43.415. Entre las adquisiciones más destacadas se encuentran la compra de 1.451 portátiles por un total de \$5.100, infraestructura de almacenamiento y cabina Teusaquillo por \$2.635, BRS almacenamiento SAN por \$6.003, un switch de director por \$937, 248 contadoras de billetes por \$3.002, 163 termoimpresoras por \$1.187, 500 Pin Pads por \$568, 77 servidores por \$896, 222 impresoras por \$1.099 y servidores RKL para migración de información y seguridad lógica Cryptosec por \$910.
2. La compra total de enseres y accesorios ascendió a \$26.691. Entre las principales adquisiciones se incluyen un sistema de instalación de potencia ininterrumpida por \$1.776, 165 aires acondicionados por \$4.859, 559 sillas por \$1.130, 100 dispositivos de seguridad física por \$708, 158 bancas rectas para oficinas por \$246, 18 elementos de comunicación (switches reemplazados por obsolescencia) por \$2.344, 157 elementos de oficina por \$204 y el pago de la primera y segunda cuota del contrato de servicio para suministro, entrega, instalación, configuración, puesta en marcha, soporte y mantenimiento de infraestructura de comunicaciones por \$4.558.
3. Las compras para las construcciones en curso ascendieron a \$26.067 y correspondieron a obras de remodelación de oficinas dentro del proyecto Nova. Este proyecto busca optimizar el capital mediante la venta de sucursales propias adquiridas por el Grupo a lo largo de los años. Tras un análisis de negocio, se decidió cerrar algunas de estas sucursales, las cuales fueron comercializadas por el área de activos no financieros a personas naturales y jurídicas.

4. La adición de edificios por \$1.971 incluyó obras en curso y el traslado de la oficina principal de la Dirección General por \$997, el cambio del sistema hídrico en el edificio principal por \$613 y estudios de remodelación del proyecto Nova por \$362.
 5. Las compras de maquinaria, planta y equipos de montaje totalizaron \$1.917 y se destinaron a la adecuación y traslado de obras para la reubicación de ATMs y oficinas, de acuerdo con las necesidades del negocio.
- Asimismo, durante el año, se retiraron activos fijos tangibles por un costo total de \$42.458, en su mayoría mediante bajas directas. A continuación, se detallan las más significativas:
6. Se dieron de baja 574 cajeros electrónicos por un valor de \$20.815, debido a que estaban fuera de servicio, no contaban con soporte del fabricante o no podían actualizar su sistema operativo a Windows 10. También se retiraron 19 activos de seguridad lógica asociados al sistema de almacenamiento NetApp y servidores Appliance por un valor de \$3.498. Adicionalmente, se reportó la baja de 154 portátiles por hurto, derivado del contrato de custodia física con el proveedor Indra, por un valor de \$771.

7. Se dio de baja 40 activos asociados a la infraestructura telefónica por un valor de \$2.159, debido a su obsolescencia y al cambio de sistema de comunicaciones. También se retiraron 217 activos de inmuebles no aptos para el uso, correspondientes a la oficina de la calle 34, por un valor de \$248. Finalmente, se dieron de baja 451 equipos de seguridad física por inexistencia, en el marco de la auditoría para la homogeneización del inventario.

Por último, se realizaron traspasos de activos fijos al equipo de Gestión de Activos No Financieros (Ganf) para su comercialización, por un valor total de \$69.974.

8. Traspaso de terrenos por un valor de \$9.338, correspondientes a 22 locales comerciales propios destinados a la venta, en el marco del proyecto de renovación de oficinas Nova. Adicionalmente, se realizaron 2 traspasos parciales asociados a las obras de renovación del metro de Medellín.
9. Traspaso de 22 edificios por un valor de \$45.903, enmarcados en el proyecto de renovación de oficinas Nova.
10. Traspaso de equipos de comunicaciones, se dieron de baja 907 activos, de los cuales 747 fueron traspasados al Ganf por un valor de \$7.666.
11. Traspaso de equipos Informáticos por un valor de \$7.067. Los más relevantes fueron: el traspaso de 1.582 activos, aprobado en la junta directiva de noviembre, por un valor de \$4.345; y el traspaso de 2 repotenciadores Blades, aprobado en el acta 1.732 del 31 de julio de 2024, por un valor de \$376.
12. A continuación, se presentan los movimientos por deterioro correspondientes a los años 2024 y 2023.

	2024	2023
Saldo Inicial	\$ (24.594)	\$ (30.586)
Afectación PyG neto	1.485	5.974
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para venta	3.540	18
Saldo final	\$ (19.569)	\$ (24.594)

Al 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)

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
Retiros	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 11.977	\$ 11.421	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 23.398
Traspasso 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).

Todas las propiedades y equipo del Grupo se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria, HAMCCop (actos mal intencionados) y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.



Para efectos de establecer provisiones o valorizaciones individuales sobre los inmuebles, se practican avalúos comerciales por parte de firmas independientes inscritas en la Lonja de Propiedad Raíz. La vigencia aplicada para estos avalúos es de 3 años, y al corte de 31 de diciembre de 2024 se practicaron avalúos sobre el 3% de los inmuebles de propiedad del Grupo BBVA.

Fecha de avalúo	Cantidad	% Participación
2022	229	2%
2023	237	96%
2024	210	6%

Al 31 de diciembre de 2024, se registró un total de 78.446 activos totalmente depreciados.

Concepto	Cantidad	Valor
Edificios	44	\$ 8.147
Enseres y accesorios	54.805	109.232
Equipo informático	22.926	180.416
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	671	65.845
Saldo final	78.446	\$ 363.640

15. Inversiones en acuerdos conjuntos

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se componía de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2024

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	49,00%	\$ 169.821
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.492	78	5,26%	79
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.	0	0	30,21%	264
Total inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 170.164

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad y/o pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	A	\$ 3.572.524	\$ 3.225.949	111
FAP Asobolsa	A	1.492	0	(1)
Unión temporal FIA	A	1.432	1.644	0

El Grupo mide las inversiones en acuerdos conjuntos de la siguiente manera: FAP Asobolsa mediante variación patrimonial y RCI Banque Colombia S.A. mediante el método de participación patrimonial.

Inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 31 de diciembre de 2023 estaban conformadas por:

Al 31 de diciembre de 2023

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	\$ 49,00%	\$ 167.494
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.526	115.820	5,26%	78
Unión temporal FIA	Bogotá D.C.	0	0	49,00%	4
Total Inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 167.576

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad y/o pérdidas
RCI Banque Colombia S.A.	A	\$ 4.213.192	\$ 3.871.386	5.628
FAP Asobolsa	A	1.491	0	(2)
Unión temporal FIA	A	1.496	1.620	0

RCI Banque Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (en adelante “RCI” o “la Compañía”), tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a las compañías de financiamiento, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana, siendo estas:

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

16. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2024 se resumieron así:

Al 31 de diciembre de 2024

Activos intangibles, neto	Licencias (1)	Desarrollos (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 48.289	\$ 644.556	\$ 692.845
Compras	908	149.079	149.987
Reactivaciones	0	3.206	3.206
Baja de Activos	(1.592)	(7.797)	(9.389)
Saldo costo a 31 de diciembre de 2024	47.605	789.044	836.649
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(45.062)	(412.938)	(458.000)
Amortización del ejercicio	(3.096)	(62.526)	(65.622)
Amortización del ejercicio Costo Interno	0	(928)	(928)
Reactivaciones	0	(1.149)	(1.149)
Reclasificación	0	(938)	(938)
Baja de Activos	1.592	5.067	6.659
Saldo amortización 31 de diciembre de 2024	(46.566)	(473.412)	(519.978)
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	(25)	(25)
Deterioro del ejercicio	0	(3.643)	(3.643)
Baja de Activos	0	2.730	2.730
Reclasificación	0	938	938
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2024	0	0	0
Total activos intangibles, neto	\$ 1.039	\$ 315.632	\$ 316.671

Al 31 de diciembre de 2023

Activos intangibles, neto	Licencias	Desarrollos	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 48.239	\$ 554.956	\$ 603.195
Compras	216	107.113	107.329
Activaciones/aAdiciones	0	6.823	6.823
Retiros	(166)	(24.336)	(24.502)
Saldo costo a 31 de diciembre de 2023	48.289	644.556	692.845
Amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(43.557)	(374.720)	(418.277)
Amortización del ejercicio	(1.561)	(52.577)	(54.138)
Retiros	56	14.359	14.415
Saldo amortización 31 de diciembre de 2023	(45.062)	(412.938)	(458.000)
Deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0	0	0
Deterioro del ejercicio	0	(12.123)	(12.123)
Retiros	0	12.098	12.098
Saldo deterioro 31 de diciembre de 2023	0	(25)	(25)
Total activos intangibles, neto	\$ 3.227	\$ 231.593	\$ 234.820

En 2024, se generaron adquisiciones y desarrollos de activos intangibles por un valor total de \$149.987. Entre los más significativos se encuentran los siguientes:

1. Se adquirió 1 licencia de Backup por \$68, 1 licencia Softland ERP - Systems Ingeniería por \$32 y 22 licencias Oracle Transparent Data Encryption (TDE) por \$808.
2. Se llevaron a cabo 154 iniciativas de desarrollo de software en curso, con un valor acumulado de \$51.931. Entre los proyectos más relevantes se encuentran el Proyecto Brickell - BBVA Colombia por \$6.363, Single Data Model (SMD-2) por \$4.748, Single Data Model (SMD-1) por \$2.682, Sistema de Pagos Inmediato (SPI) por \$1.876, SREP Data Quality BCBS239 Colombia 2024 por \$1.665 y CRM por \$1.575.
3. Se registraron 135 iniciativas de desarrollo de software en curso (costo interno), con un valor acumulado de \$22.008. Entre ellas destacan: Proyecto Brickell - BBVA Colombia por \$2.309, Single Data Model (SMD-1) por \$1.057, Sistema de Pagos Inmediatos (SPI) por \$873, Single Data Model (SMD-2) por \$822, Cronos Collections DIY Refinanciaciones por \$744 y generación de QR receptor entre cuentas Redeban por \$733.
4. Se ejecutaron 516 iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción, con un valor acumulado de \$52.609. Los proyectos más relevantes incluyen: CDD Based Reporting Colombia por \$1.996, actualización Veridas y Biocatch Open Market por \$1.199, Datio Evolution por \$1.158, GRM COL Data Processes Transformation RDT por \$1.077, Vivienda Digital VIS/ No VIS por \$1.005 y Libranza Digital One Click E2E por \$901.

5. Se implementaron 376 iniciativas de desarrollo de software corporativo en producción (costo interno), con un valor de \$21.125. Entre los proyectos más significativos estuvieron: Horizon Alpha Colombia por \$749, Datio Evolution por \$744, Vivienda Digital VIS/No VIS por \$613, Plan de Transformación de Operaciones 2022 por \$494, Plan CRM: Seguimiento al Pipeline por \$383 y actualización Veridas y Biocatch Open Market por \$381.
6. Se realizó el deterioro de 54 iniciativas técnicas por un valor de \$7.797. Las iniciativas más representativas fueron: Ejecución Vulnerabilidad por \$2.230, Cash Conversión por \$751, DIY-BBVA Net Cash por \$569, actualización CV (Formato 466) por \$499, Proyecto Smart Offe por \$438 y automatización de alta masiva de cuenta de nómina por \$237.
7. Se dieron de baja 13 activos asociados a licencias que dejaron de estar en funcionamiento debido a cambios en aplicaciones y obsolescencia, por un valor de \$1.592. Los activos más representativos fueron: licencias Control Compliant Suit por \$537, licencias Intellinx por \$247, licencia Reflection por \$220, adquisición de 10.000 SW Specops Password Policy por \$193, licencias VMware Vsphere Enterprise Plus por \$92 y licencias de software local para solución Full Disk por \$85.



17. 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 para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos en el corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resumió así:

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	2024	2023
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 54.777	\$ 33.901
Subtotal bienes recibidos en pago	54.777	33.901
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	19.166	20.454
Vehículos	578	510
Maquinaria y equipo	176	293
Bienes inmuebles en leasing habitacional	31.553	26.549
Otros	34	34
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	51.507	47.840
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	10.504	2.521
Edificios	35.055	15.586
Muebles y enseres	447	556
Equipo de computo	23.673	8.940

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	2024	2023
Subtotal bienes no utilizados en el objeto social	69.679	27.603
Fideicomisos	84.445	7.175
Subtotal fideicomisos	84.445	7.175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	260.408	116.519
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	(1.426)	(955)
Bienes restituidos contratos leasing	(350)	(564)
Fideicomisos	(17.112)	(3.086)
Desafectos inmuebles	0	768
Muebles y enseres	(428)	(556)
Equipo de computo	(23.673)	(2.156)
Subtotal deterioro	(42.989)	(6.549)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	\$ 217.419	\$ 109.970

A corte del 31 de diciembre de 2024, el Grupo revisó todos los activos no corrientes mantenidos para la venta, en cumplimiento de lo indicado en el párrafo 91 (B) "Información a revelar" de la NIIF 13 sobre medición del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía 561 activos no corrientes mantenidos para la venta por un valor de \$260.408, con un deterioro de \$42.989. Al 31 de diciembre de 2023, contaba con 444 activos por un 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 ascendían a \$83.103 en 2024 y a \$78.453 en 2023.

Durante 2024, el Grupo vendió 127 activos no corrientes mantenidos para la venta por un total de \$16.921, generando una pérdida de \$788.

Los fideicomisos presentaron una variación de \$77.270, debido principalmente al reconocimiento del Fondo de Capital Privado Pactia por \$73.700 y a la inclusión de tres derechos fiduciarios sobre una bodega en la ciudad de Cartagena.

En cuanto a desafectos, en 2024 ingresaron lotes por un costo total de \$8.178, oficinas por \$45.903 y equipos de cómputo por \$14.733, como parte de la implementación del proyecto Nova.

A continuación, se relaciona la modalidad de pago recibida por la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Tipo	2024			2023		
	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito de BBVA	Valor venta	Venta de contado	Venta crédito de BBVA
Bienes recibidos en pago	\$ 6.505	\$ 6.190	\$ 315	\$ 6.960	\$ 6.960	\$ 0
Bienes restituidos contratos leasing	8.189	7.639	550	13.447	13.447	0
Bienes no utilizados en el objeto social	2.227	2.227	0	7.184	7.184	0
Total	\$ 16.921	\$ 16.056	\$ 865	\$ 27.591	\$ 27.591	\$ 0

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

Concepto	2024	2023
Saldo al comienzo del año	\$ (6.549)	\$ (5.969)
Deterioro cargado a gastos en el año	(24.567)	(941)
Traslados activos totalmente depreciados	(14.647)	(209)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	2.775	570
Saldo deterioro	\$ (42.989)	\$ (6.549)

18. Otros activos, netos

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre estaba compuesto de la siguiente manera:

Otros activos, netos	2024	2023
Bienes de arte y cultura (1)	\$ 1.377	\$ 1.286
Diversos (2)	23.795	16.496
Subtotal	25.172	17.782
Deterioro de otros activos	(2.515)	(2.380)
Total otros activos, netos	\$ 22.657	\$ 15.402

- La variación de los bienes de arte y cultura por \$91 correspondió a la actualización del avalúo comercial de la colección de obras de arte en poder de BBVA en Colombia.
- En cuentas diversas, se presentó una variación representativa debido a los siguientes incrementos en diferentes operaciones:
 - Operaciones por cobro de compensación de redes cliente Redeban Multicolor, con un importe de \$1.708.
 - Reclasificación de las cuentas de enlace y conciliación automática, que presentaban diferencias por incidencias sin depuración del stock con falencias activas, con corte al 9 de diciembre de 2024, por un valor de \$1.401.
 - Operaciones por impuestos nacionales recaudados a través de PSE, correspondientes a pagos realizados entre las 17:30 y las 23:00, con una variación de \$1.103, los cuales se regularizan al día hábil siguiente.

El movimiento de la cuenta de deterioro de otros activos en los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

Movimientos cuentas de deterioro	2024	2023
Saldo al inicio del año	\$ (2.380)	\$ (1.142)
Deterioro durante el año (3)	(1.373)	(1.760)
Recuperación de deterioro	1.238	522
Saldo total al final del año	\$ (2.515)	\$ (2.380)

3. El movimiento de la cuenta de deterioro de otros activos en los años terminados al 31 de diciembre de 2024, respecto al 31 de diciembre de 2023, tuvo un incremento de \$135 debido a provisiones realizadas en cuatro centros de costos (Tunal, Country, Premium y San Andrés) por rechazos de adquirencias. No obstante, se liberó una provisión de \$645 de la oficina 370 y se registró un quebranto por operaciones de adquirencias del cliente Evolution Renting.



19. Impuesto corriente

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

Impuesto corriente, neto	2024	2023
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 1.473.190	\$ 828.294
IVA en activos fijos reales productivos	8.840	6.776
Autorretención y retención en la fuente	0	0
Total activo de impuesto corriente	1.482.030	835.070
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	(21.747)	(8.490)
Total pasivo de impuesto corriente	(21.747)	(8.490)
Total impuesto corriente, neto	\$ 2.942.313	\$ 1.661.650

Para el período comprendido entre diciembre de 2024 y diciembre de 2023, se evidenció una variación debido a:

- Para el Banco, un mayor saldo a favor como resultado de la regularización derivada de la presentación de la declaración del impuesto de renta y complementarios correspondiente al año gravable 2023 en abril de 2024. Tanto la compañía de valores como la Fiduciaria generaron impuesto a pagar.
- En 2024, se presentó un incremento en los valores generados y pagados por autorretenciones sobre los ingresos.
- Al cierre de diciembre de 2024, se acumuló el descuento tributario del IVA en activos fijos reales productivos, dado que no fue posible aplicar este beneficio debido a la pérdida fiscal.
- Al finalizar diciembre de 2024, la Fiduciaria y la compañía de valores registraron un impuesto a las ganancias pasivo.

20. Depósitos de clientes

El portafolio pasivo del Grupo BBVA al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estaba conformado de la siguiente manera:

Depósitos de clientes	2024	2023
Depósitos de ahorro	\$ 31.751.009	\$ 31.248.590
Depósitos en cuenta corriente	7.914.440	7.926.833
Exigibilidades por servicios	499.637	522.286
Depósitos especiales	528.695	447.077
Cuentas de ahorro especial	244.175	275.223
Depósitos simples	746	1.321
Cuentas canceladas	811	762
Bancos y corresponsales	222.345	1.439
Depósitos electrónicos	6.798	6.810
Subtotal depósitos de clientes a la vista	41.168.656	40.430.341
Certificados de depósito a término	37.661.111	36.473.868
Certificados de ahorro de valor real	13.363	12.951
Subtotal depósitos de clientes a plazo	37.674.474	36.486.819
Total depósitos de clientes	\$ 78.843.130	\$ 76.917.160

El detalle de depósitos de clientes al 31 de diciembre de 2024 era de:

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector oficial	\$ 1.483.412	\$ 0	\$ 1.483.412
Sector privado	6.420.900	10.128	6.431.028
Subtotal cuenta corriente	7.904.312	10.128	7.914.440
Depósito simple			
Sector privado	746	0	746
Subtotal depósito simple	746	0	746
CDT - Pesos			
Sector oficial	4.311.059	0	4.311.059
Sector privado	33.350.053	0	33.350.053
Subtotal CDT - Pesos	37.661.112	0	37.661.112
Depósitos ahorro			
Depósitos:			
Sector oficial	9.786.191	0	9.786.191
Sector privado	21.964.817	0	21.964.817

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Ahorro especial:			
Sector privado	244.175	0	244.175
Subtotal depósitos ahorro	31.995.183	0	31.995.183
CDT - UVR			
Sector privado	13.363	0	13.363
Subtotal CDT - UVR	13.363	0	13.363
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	7.276	215.069	222.345
Depósitos especiales	117.643	417.850	535.493
Recaudo de impuestos	0	0	0
Servicios bancarios	383.013	116.624	499.637
Otros			
Cuentas canceladas	811	0	811
Total depósitos de clientes	\$ 78.083.459	\$ 759.671	\$ 78.843.130

El detalle de depósitos de clientes al 31 de diciembre de 2023 era de:

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector oficial	\$ 1.524.834	\$ 0	\$ 1.524.834
Sector privado	6.394.903	7.096	6.401.999
Subtotal cuenta corriente	7.919.737	7.096	7.926.833
depósito simple			
Sector privado	1.321	0	1.321
Subtotal depósito simple	1.321	0	1.321
CDT - Pesos			
Sector oficial	3.574.259	0	3.574.259
Sector privado	32.899.609	0	32.899.609
Subtotal CDT - Pesos	36.473.868	0	36.473.868
Depósitos ahorro			
Depósitos:			
Sector oficial	10.520.763	0	10.520.763
Sector privado	20.727.827	0	20.727.827

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Ahorro especial			
Sector privado	275.223	0	275.223
Subtotal depósitos ahorro	31.523.813	0	31.523.813
CDT - UVR			
Sector privado	12.951	0	12.951
Subtotal CDT - UVR	12.951	0	12.951
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	1.439	0	1.439
Depósitos especiales	58.198	395.679	453.877
Recaudo de impuestos	10	0	10
Servicios bancarios	365.343	156.943	522.286
Otros			
Cuentas canceladas	762	0	762
Total depósitos de clientes	\$ 76.357.442	\$ 559.718	\$ 76.917.160

- Se evidenció un aumento del 2,50% en comparación con el año anterior, atribuible principalmente a los rubros de Certificados de Depósito a Término (CDT), con un crecimiento del 3,26% impulsado por una mayor captación en el sector oficial de CDT en COP y un impacto positivo en el rubro de intereses. Además, se presentó un incremento en el sector de particulares en los CDT IBR, mientras que en los depósitos especiales se observó un aumento del 18,26%. Por otro lado, los depósitos simples en el sector privado registraron una disminución significativa del 43,53% en comparación con el año anterior.

- El aumento en depósitos especiales se debió a los colaterales exigidos en USD, con un crecimiento del 18,26% en comparación con el año anterior. Este incremento también respondió a factores adicionales como impuestos nacionales, aduaneros y pagos por oficinas, los cuales dependían del flujo de contribuyentes.
- Se reportó un aumento de \$502.419 en los depósitos de ahorro en comparación con el año anterior, principalmente impulsado por el sector privado en el segmento de particulares. Además, se observó un alza en los saldos remitidos a cuentas inactivas.
- Se registró un incremento en Bancos y Corresponsales en moneda extranjera, relacionado con los sobregiros de los bancos BBVA New York y BBVA Madrid.

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

Tasas de certificados de depósito a término y cuentas corrientes

	2024		2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta corriente	0,01%	0,05%	0,01%	0,60%
CDT	7,50%	9,05%	9,80%	12,36%

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

	2024		2023	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Cuenta ahorros	0,01%	9,10%	0,01%	11,80%
	Promedio		Promedio	
	4,56%		5,91%	

21. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (pasivo)

Los instrumentos financieros que negocia el BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 9) según su resultado.

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta clasificada como pasivo se resume de la siguiente manera:

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	2024	2023
De negociación (1)	\$ 5.721.305	\$ 9.544.711
De cobertura (2)	0	14.336
Operaciones de mercado monetario y simultáneas (3)	2.492.401	2.718.258
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (pasivo)	\$ 8.213.706	\$ 12.277.305

21.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (PASIVO)

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de esta cuenta clasificada como pasivo, se resumió así:

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2024	2023	2024	2023
Contratos forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 10.453.178	\$ 65.226.464	\$ (9.978.462)	\$ (57.143.437)
Obligaciones	0	0	10.138.346	63.037.829
Venta sobre divisas				
Derechos	51.616.701	696.150	(49.832.066)	(631.457)
Obligaciones	0	0	51.750.838	638.398
Compra sobre títulos				
Derechos	144.000	0	(121.595)	0
Obligaciones	0	0	124.987	0
Venta sobre títulos				
Menos riesgo crediticio	0	0	(1.330)	(2.053)
Total contratos forward	\$ 62.213.879	\$ 65.922.614	\$ 2.080.718	\$ 5.899.280

Concepto	Valor nominal		Valor contable	
	2024	2023	2024	2023
Operaciones de contado				
Compras de divisas				
Derechos	\$ 2.208	\$ 4.534	\$ (2.204)	\$ (4.515)
Obligaciones	0	0	2.207	4.535
Ventas sobre divisas				
Derechos	1.948	76.081	(1.945)	(76.024)
Obligaciones	0	0	1.948	76.082
Compra sobre títulos				
Derechos	63.220	76.646	(65.143)	(77.714)
Obligaciones	0	0	65.158	77.734
Ventas sobre títulos				
Derechos	36.140	22.851	(32.466)	(19.930)
Obligaciones	0	0	32.477	19.939
Total operaciones de contado	\$ 103.516	\$ 180.112	\$ 32	\$ 107

Concepto	Valor nominal		Valor contable	
	2024	2023	2024	2023
Opciones				
Ventas put	\$ 959.359	\$ 544.773	\$ 9.024	\$ 47.402
Ventas call	1.187.353	796.623	22.919	5.671
Menos riesgo crediticio DVA	0	0	(16)	(16)
Total precio justo de intercambio	\$ 2.146.712	\$ 1.341.396	\$ 31.927	\$ 53.057

Concepto	Valor nominal		Valor contable	
	2024	2023	2024	2023
Swaps				
Sobre tasas de interés				
Derechos	\$ 78.060.270	\$ 64.478.838	\$ (14.705.076)	\$ (10.397.913)
Obligaciones	0	0	16.862.958	12.853.579
Sobre monedas				
Derechos	10.233.872	9.701.942	(10.221.189)	(9.345.038)
Obligaciones	0	0	11.689.548	10.496.910
Menos riesgo crediticio CVA	0	0	(17.613)	(15.271)
Total swaps	88.294.142	74.180.780	3.608.628	3.592.267
Total operaciones de contado y derivados	\$ 152.758.249	\$ 141.624.902	\$ 5.721.305	\$ 9.544.711

21.3. OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y SIMULTÁNEAS

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de esta cuenta se resumió así:

Descripción	Tasa	2024	Tasa	2023
Fondos interbancarios comprados ordinarios:				
Entidad sector público (1)	8,95%	\$ 150.075	0	\$ 0
Subtotal interbancarios comprados		150.075		0
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados				
Banco de la República (2)	6,95%	1.917.168	12,23%	1.649.847
Cámara de Riesgo Central de Contraparte (3)	7,03%	47.677	12,06%	113.753
Subtotal operaciones repo cerrado		1.964.845		1.763.600
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas				
Banco de la República	0	195.859	0	567.881
Bancos	0	0	0	32.191
Compañías de seguros	0	35.095	0	0
Comisionistas de bolsa	0	0	0	1.823
Sociedades fiduciarias	0	41.167	0	6.966
Sociedades administradoras de fondos	0	15.833	0	0
Residentes del exterior	0	89.527	0	345.797
Subtotal compromisos por simultáneas		377.481		954.658
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		\$ 2.492.401		\$ 2.718.258

1. En diciembre de 2024, se pactaron fondos interbancarios comprados ordinarios con entidades del sector público a una tasa de 8,95%, con vencimiento a 8 días, mientras que al corte de diciembre de 2023 no se pactaron fondos interbancarios.
2. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 6,95%, con vencimientos de 3 y 6 días calendario, mientras que al corte de diciembre de 2023, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 12,23%, con vencimientos de 5 días calendario.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, se presentó una leve disminución en operaciones con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 7,03%, con vencimientos de 5 días calendario, mientras que en diciembre de 2023 se pactaron operaciones repo cerradas con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 12,06%, con vencimientos entre 4 y 7 días calendario. Por su parte, no se pactaron operaciones repo con la compañía de seguros y reaseguros en ninguno de los dos períodos.

3. Se presentó una disminución del 9,06% en el total de posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario, representada en \$226, debido principalmente a los compromisos por simultáneas, que para diciembre de 2024 registraron una disminución del 152,90% con relación a diciembre de 2023.

22. Obligaciones financieras

A continuación, se presenta un resumen de créditos y otras obligaciones financieras:

Obligaciones financieras	2024	2023
Moneda extranjera		
BBVA Madrid	\$ 689.856	\$ 598.288
Corporación Andina De Fomento - CAF	221.405	0
Bancoldex S.A.	4.794	33.736
International Finance Corporation - IFC	1.325.019	1.142.973
Bladex - Panamá	44.340	38.463
Instituto De Crédito Oficial	128.253	0
CaixaBank S.A.	0	40.339
Total moneda extranjera	2.413.667	1.853.799
Moneda legal		
Financiera de Desarrollo Territorial - Findeter	777.705	688.845
Banco de Comercio Exterior S.A. - Bancoldex	264.553	488.029
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - Finagro	607.907	780.016
International Finance Corporation - IFC	407.433	406.736
AT1 BBVA Madrid	824.655	920.449
Total moneda Legal	2.882.253	3.284.075
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	\$ 5.295.920	\$5.137.874

La variación entre 2024 y 2023 en los recursos obtenidos en moneda extranjera se debió al incremento en las financiaciones con BBVA Madrid, International Finance Corporation (IFC) y Bladex – Panamá, así como a la incorporación de nuevas obligaciones con la Corporación Andina de Fomento y el Instituto de Crédito Oficial. Por otro lado, se registraron cancelaciones de obligaciones con CaixaBank, S.A. y una reducción en las financiaciones con Bancoldex S.A.

Las financiaciones más representativas fueron las adquiridas con IFC por USD 300 millones y BBVA Madrid por USD 150 millones, que en conjunto representaron el 83% del total de financiaciones vigentes en moneda extranjera.

La tasa promedio de las obligaciones en moneda extranjera se ubicó en Sofr + 0,60% para los créditos de corto plazo con vencimiento hasta un año, con corte al 31 de diciembre de 2024.

Los costos financieros continúan calculándose diariamente con base en 360 días, considerando el capital, la periodicidad y la tasa de interés de cada obligación.

El vencimiento de los préstamos varía según el programa, generalmente entre 1 y 10 años. Los fondos provistos directamente por el banco oscilan entre el 0% y el 40% del total del préstamo, mientras que el resto es financiado por entidades gubernamentales. Las obligaciones están garantizadas por los préstamos correspondientes otorgados a los clientes.

En 2023, el banco adquirió un nuevo crédito AT1 con BBVA Madrid, el cual en 2024 fue registrado por un valor de \$824.655.

Moneda extranjera			Moneda local		
No.	Categoría	Tiempo	No.	Categoría	Tiempo
1	Corto plazo	<365	1	Corto plazo	<364
2	Mediano plazo	>365<1825	2	Mediano plazo	>365<1095
3	Largo plazo	>1825	3	Largo plazo	>1096

La composición por plazo en moneda extranjera fue la siguiente:

2024	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
BBVA Madrid	\$ 28.483	\$ 0	\$ 0	\$ 661.373	\$ 689.856
Corporación Andina De Fomento - CAF	948	0	220.457	0	221.405
Bancoldex S.A.	8	4.707	79	0	4.794
International Finance Corporation - IFC	3.435	440.915	880.669	0	1.325.019
Bladex - Panamá	248	0	44.092	0	44.340
Instituto De Crédito Oficial	1.489	0	0	126.764	128.253
Total	\$ 34.611	\$ 445.622	\$ 1.145.297	\$ 788.137	\$ 2.413.667

2023	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
BBVA Madrid	\$ 24.981	\$ 0	\$ 0	\$ 573.308	\$ 598.289
Bancoldex S.A.	219	1.418	9.167	22.932	33.736
International Finance Corporation - IFC	3.744	0	1.139.230	0	1.142.974
Bladex - Panamá	242	0	38.221	0	38.463
CaixaBank S.A.	2.118	38.221	0	0	40.339
Total	\$ 31.304	\$ 39.639	\$ 1.186.618	\$ 596.240	\$ 1.853.799

La composición por plazo en moneda local fue la siguiente:

2024	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Financiera de Desarrollo Territorial - Findeter	\$ 6.587	\$ 20.193	\$ 93.692	\$ 657.234	\$ 777.705
Banco de Comercio Exterior S.A. - Bancoldex	1.340	37.430	142.268	83.515	264.553
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - Finagro	7.139	55.429	143.946	401.392	607.907
International Finance Corporation - IFC	1.176	0	0	406.257	407.433
BBVA Madrid - AT1	1.777	0	0	822.878	824.655
Total	\$ 18.019	\$ 113.052	\$ 379.906	\$ 2.371.276	\$ 2.882.253

2023	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Financiera de Desarrollo Territorial - Findeter	\$ 10.298	\$ 21.819	\$ 78.862	\$ 577.866	\$ 688.845
Banco de Comercio Exterior S.A. - Bancoldex	3.761	60.162	307.676	116.430	488.029
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - Finagro	12.827	81.295	263.394	422.500	780.016
International Finance Corporation - IFC	1.304	0	0	405.432	406.736
BBVA Madrid - AT1	97.571	0	0	822.878	920.449
Total	\$ 125.761	\$ 163.276	\$ 649.932	\$ 2.345.106	\$ 3.284.075

En cumplimiento de la NIC 07 de los párrafos 44a y 44c, se revela la conciliación de las actividades de financiamiento del flujo de efectivo.



	Créditos en bancos y otras obligaciones financieras	Títulos de inversión en circulación	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Otros Resultados Integrales (ORI)	Utilidades retenidas	Reservas	Artículo 6, Ley 4/80
Saldo actualizado al 1 de enero de 2024	\$ 5.137.874	\$ 2.519.332	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 815.570	\$ 447.240	\$ 4.559.354	\$ 506
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros	(1.463.793)	(220.458)	0	0	0	0	0	0
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros	1.399.477	749.556	0	0	0	0	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.225	(11.652)	21.223	897.057	387.654	(482.064)	191.596	0
Total cambios flujo de efectivo de financiamiento	\$ (58.091)	\$ 517.446	\$ 21.223	\$ 897.057	\$ 387.654	\$ (482.064)	\$ 191.596	\$ 0
Efecto de los cambios en los tipos de cambio de divisas	217.638	309.169	0	0	0	0	0	0
Gasto por intereses	168.620	216.158	0	0	0	0	0	0
Pago interés	(170.122)	(193.682)	0	0	0	0	0	0
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	\$ 216.136	\$ 331.646	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 5.295.920	\$ 3.368.424	\$ 111.002	\$ 1.549.007	\$ 1.203.224	\$ (34.824)	\$ 4.750.950	\$ 506

23. Títulos de inversión en circulación

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de esta cuenta se resumió así:

Concepto	2024			2023		
	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total
Capital	\$ 2.555.118	\$ 824.511	\$ 3.379.629	\$ 2.099.820	\$ 447.180	\$ 2.547.000
Intereses	21.024	13.896	34.920	19.737	6.520	26.257
Costos y valoración	(37.596)	(8.527)	(46.123)	(48.684)	(5.241)	(53.925)
Totales	\$ 2.538.546	\$ 829.880	\$ 3.368.426	\$ 2.070.873	\$ 448.459	\$ 2.519.332

La primera emisión de bonos subordinados de la serie G, realizada en 2009 por \$ 156.000, se llevó a cabo el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de 15 años y un rendimiento de IPC + 4,70%.

La segunda emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,60% para 10 años, y de IPC + 3,89% para 15 años. De estas emisiones, solo permanecen vigentes \$165.000 a una tasa de IPC + 3,89%, con vencimiento en 2028.

La tercera emisión de bonos subordinados serie G de 2014 por \$250.000 se realizó el 26 de noviembre de 2014 con un plazo de redención entre 15 y 20 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4,38% para 15 años, y de IPC + 4,50% para 20 años.

La primera emisión de bonos subordinados por USD 400 se llevó a cabo el 21 de abril de 2015, con un plazo de redención de 10 años y

un rendimiento a tasa fija de 4,875%.

La segunda emisión de bonos subordinados por USD 50 se realizó el 27 de noviembre de 2024, con un plazo de redención de 10 años y un rendimiento a tasa Sofr 6M + 3,75%.

La primera emisión del bono ordinario temático (Bono Azul) por USD 117 se llevó a cabo entre el 22 de septiembre y el 27 de octubre de 2023, con un plazo de 5 años, dividido en 3 tranchas entre 3 inversores.

La segunda emisión del bono ordinario temático (Bono de Biodiversidad) por USD 70 se realizó el 11 de julio, el 18 de septiembre y el 25 de octubre de 2024, con un plazo de 3 años, dividido en 3 tranchas y 2 inversores.

Los prospectos de emisión contemplan las siguientes características:

Bonos subordinados 2009 (emisiones realizadas en septiembre de 2011, febrero de 2013 y noviembre de 2014).

- Subordinación de las obligaciones: Al tratarse de bonos subordinados, en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- Forma de amortización del capital, prepagos y eventos de readquisición: El capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un sólo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública. Podrán emitirse bonos prepagables, lo cual se determina en el aviso de oferta pública respectivo. La emisión de bonos subordinados realizada bajo este programa en 2011, 2013 y 2014 no contempla el prepago de los mismos.

El emisor podrá recomprar sus propios bonos subordinados. La recompra se realizará a través de la Bolsa de Valores de Colombia siempre y cuando hayan transcurrido 5 años desde la emisión de los bonos. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los bonos. En caso de que el emisor adquiera sus propios bonos, operará el principio de la confusión sin necesidad de que se tenga que esperar hasta el vencimiento de los títulos.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos de Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras - Fogafín

Bonos subordinados USD 2015

- Subordinación de las obligaciones: Al tratarse de bonos subordinados, en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- Forma de amortización de capital, prepagos y eventos de readquisición: El capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública.

El emisor no podrá recomprar sus propios bonos subordinados hasta que no se haya cumplido un plazo no menor a 5 años. La recompra se podrá realizar únicamente bajo el visto bueno y autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos de Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras - Fogafín.

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el siguiente cuadro:

Emisión bonos	Monto autorizado	Plazo en años	Tasa facial	Cupón	Valor nominal	Fecha emisión	Fecha vencimiento
Subordinados 2011 COP	\$ 3.000.000	15	IPC+4,70%	TV	\$ 156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2011 COP		15	IPC+3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
Subordinados 2011 COP		15	IPC+4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014 COP		20	IPC+4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados 2015 USD	500	10	4,88%	SV	USD 400	21/4/2015	21/4/2025
Subordinados 2024 USD	95	10	SOFR 6m + 3,75%	SV	USD 50	27/11/2024	27/11/2034
Ordinario 2023 USD		5	SOFR 6m + 1,85%	SV	USD 50	22/9/2023	22/9/2028
Ordinario 2023 USD		5	SOFR 6m + 1,85%	SV	USD 17	25/09/2023	25/09/2028
Ordinario 2023 USD		5	SOFR 6m + 1,85%	SV	USD 50	27/9/2023	27/9/2028
Ordinario 2024 USD		3	SOFR 6m + 1,25%	SV	USD 15	11/07/2024	11/07/2027
Ordinario 2024 USD		3	SOFR 6m + 1,25%	SV	USD 20	18/9/2024	18/9/2027
Ordinario 2024 USD		3	SOFR 6m + 1,25%	SV	USD 35	25/10/2024	25/10/2027
Total bonos COP millones	\$ 3.000.000				\$ 571.000		
Total bonos USD millones	USD 595				USD 637		

24. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resumió así:

Concepto	2024	2023
Proveedores (1)	\$ 181.436	\$ 129.063
Seguro de depósito Fogafín (2)	134.664	123.650
Dividendos y excedentes (3)	74.274	81.998
Liquidación y compensación POS - Cámara de Riesgo Central de Contraparte (4)	30.994	66.119
Sobrantes operaciones préstamos y otros (5)	36.955	65.668
Nación Ley 546 de 1999	64.658	58.334
Cheques girados no cobrados (6)	18.943	56.483
Prometientes compradores	21.295	18.499
Aportes laborales	7.708	7.364
Recaudo comisión e IVA - Fondo Nacional Garantías	4.574	7.090
Traslado desembolsos cheques otras plazas	9.610	4.941
Comisiones y honorarios	3.385	4.088
Atención embargos	5.685	2.575
Campañas publicitarias Visa y Mastercard	1.197	1.388
Costos y gastos por pagar	499	414
Fidelización clientes puntos (7)	27.129	0
Otros impuestos	263.406	270.706
Otras cuentas por pagar (8)	176.585	122.714
Total cuentas por pagar	\$ 1.062.997	\$ 1.021.094

- Se presentó una variación de \$52.373 en cuentas por pagar frente al año anterior, correspondiente a pagos pendientes a proveedores. Este incremento del 40% en las diferentes líneas de leasing se debió a la baja colocación del producto en el mercado.
- La variación de \$11.014 en la línea de seguro de depósito Fogafín obedeció a un crecimiento del 8% en los dineros pendientes de provisión, correspondientes al pago trimestral de la prima del seguro de depósito.
- Se registró una disminución del 10,40%, equivalente a \$7.724, en la línea de dividendos, debido a dineros no cobrados por los accionistas al 31 de diciembre de 2024.
- La línea de liquidación y compensación de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte presentó una reducción de \$35.125, atribuida a la liquidación de contratos en operaciones representativas con la CRCC al 31 de diciembre de 2024.
- Se registró una variación de \$28.713 por la prescripción de pasivos en cuentas por pagar de CDTs, lo que generó una disminución del 44% en la línea de incidencias de captación.
- Se evidenció una reducción de \$37.540 frente al año anterior, equivalente a una disminución del 66% en la línea de cheques girados a clientes y no cobrados después de un período de seis meses.
- Se presentó un incremento de \$27.129 en la provisión del programa de fidelización de clientes, implementado en 2024, por la acumulación de puntos en la línea de administración de negocios.
- La línea de otras cuentas por pagar presentó una variación de \$53.871, explicada principalmente por los conceptos de:
 - Liquidación de operaciones con BBVA Madrid en USD, cuyo vencimiento fue el 27 de diciembre de 2024 y el pago se efectuó el 2 de enero de 2025, lo que generó un incremento del 51% en la línea de liquidación de derivados al 31 de diciembre de 2024.
 - Durante 2024, se registró un aumento de \$7.693 en los costos de mantenimiento de la primera y segunda línea de cajeros, así como en la venta de ATMs.
 - Se incrementaron los dineros pendientes por pagar por concepto de indemnización de seguros de vida, debido a la falta de reclamación por parte de los beneficiarios.
 - Aumento en las transacciones relacionadas con la redención de puntos Despegar, generados por compras con tarjetas de crédito y débito, los cuales fueron canjeados por tiquetes de vuelo, incrementando el valor de cuentas por pagar a la compañía Despegar.

25. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, el saldo de la cuenta estaba compuesto de la siguiente manera:

Concepto	2024	2023
Capital e intereses vencidos CDT (1)	\$ 160.624	\$ 149.370
Abonos por aplicar de clientes (2)	37.180	22.872
Abonos diferidos	2.873	3.638
Saldos para aplicar a obligaciones (3)	317.021	251.561
Compensación de redes	12.008	11.900
Ingresos recibidos por anticipados	17.498	20.974
Intereses originados en proceso de reestructuración	815	1.151
Sobrantes operaciones de redes	71.944	80.197
Cartas de crédito de pago diferido	2.743	0
Compras Ascredibanco Internacional	10.472	15.135
Saldos a favor en moneda extranjera	5.885	5.248
Otros pasivos (4)	27.297	39.441
Pasivo por derecho de uso (5)	108.783	131.129
Total otros pasivos	\$ 775.143	\$ 732.616

- El incremento de \$11.254 se debió principalmente a que algunos CDTs presentaron instrucción al vencimiento o rendimientos con la opción "Pago en Caja", por lo que se mantuvieron como un pasivo hasta que el cliente los reclamara. El saldo aumentó en la medida en que existieron clientes con esta tipología, especialmente aquellos títulos que estuvieron negociados en Deceval.
- Se registró un aumento de \$14.308 en valores recibidos para obligaciones de clientes con el Banco, cuando el pago se realizó con cheques de otra entidad financiera. Su impacto fue transitorio, ya que el proceso de compensación en la cámara tomó aproximadamente 2 días, tras lo cual los fondos fueron aplicados al préstamo correspondiente. El saldo de esta cuenta varió según la cantidad y el monto de los cheques en proceso al cierre del período.
- Las variaciones más significativas se presentan así:
 - En la línea de cartera de libranzas se presentó un aumento de \$18.397, correspondiente a recursos recibidos por convenios para el pago de cartera de clientes que contaban con esta línea de préstamo.
 - La cuenta de espera de recaudo en factoring presentó un aumento de \$53.324, correspondiente a pagos realizados

por clientes en operaciones de factoring. Debido a que la aplicación de estos recursos fue manual, algunos saldos pendientes correspondieron a procesos que no se lograron identificar el mismo día, pero que fueron aplicados al siguiente.

- Los abonos para aplicar a obligaciones de leasing registró una disminución de \$4.810, correspondiente a saldos a favor de clientes leasing generados porque el cliente pagó un valor mayor al canon mensual. La reducción frente a 2023 se debió a que el cierre de dicho año ocurrió el 28/12/2023, trasladando los vencimientos de los días 29 y 30 al 02/01/2024. En 2024, sin embargo, el último día hábil fue el 30/12/2024, por lo que no se requirió este ajuste.
- Para otros pasivos, la variación más significativa se presentó en \$12.072, debido a la disminución de saldos centralizados por sobrantes de libranzas, comisiones del Fondo Nacional de Garantías y giros anulados con vigencia mayor a 90 días. Estos montos fueron aplicados a la prescripción de pasivos y recuperación de comisiones de años anteriores. Además, se registraron abonos a préstamos de clientes que presentaban sobrantes de comisiones del FNG.



5. Pasivos por derechos de uso

A continuación se presenta el resumen de los pasivos por derechos de uso:

Pasivo por derecho de uso (5)	2024	2023
Pasivo por arrendamientos (locales y cajeros)	\$ 108.783	\$ 131.129
Total pasivos por derechos de uso	\$ 108.783	\$ 131.129

Pasivos por derecho de uso	2024	Movimiento año 2024	2023
Pasivo por arrendamientos locales	\$ 56.066	\$ (20.233)	\$ 76.299
Pasivo por arrendamientos cajeros	52.717	(2.113)	54.830
Total pasivos por derechos de uso	\$ 108.783	\$ (22.346)	\$ 131.129

El siguiente cuadro relaciona el vencimiento de los contratos de arrendamiento a corto y largo plazo por locales y cajeros:

Pasivos por arrendamientos de locales	2024	2023
No posterior a un año	\$ 22.456	\$ 26.367
Posterior a un año y menos de tres años	28.051	40.258
Posterior a tres años y más de cinco años	13.147	20.031
Más de cinco años	1.323	4.288
Total pasivos por arrendamientos sin descontar	\$ 64.977	\$ 90.944

Pasivos por arrendamientos de cajeros automáticos	2024	2023
No posterior a un año	\$ 12.631	\$ 11.545
Posterior a un año y menos de tres años	25.061	21.993
Posterior a tres años y más de cinco años	21.538	21.518
Más de cinco años	6.627	14.469
Total pasivos por cajeros sin descontar	\$ 65.857	\$ 69.525

Importes reconocidos en el Estado de resultados consolidados

Concepto	2024	2023
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ (10.898)	\$ (7.878)
Gastos alquiler de bienes raíces	(2.957)	(2.719)
Depreciación derecho de uso cajeros	(23.879)	(22.403)
Depreciación derecho de uso locales	(9.013)	(8.097)
Total	\$ (46.747)	\$ (41.097)

Se presenta una diferencia en la variación de la depreciación de las cuentas del activo con respecto a la afectación del resultado, debido a los contratos rescindidos durante el año: 6 contratos de cajeros y 17 contratos de locales al cierre de diciembre de 2024, frente a 10 contratos de cajeros y 14 contratos de locales durante el año 2023.

26. Beneficios a empleados

El componente de obligaciones laborales a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detalla a continuación:

Beneficios a empleados	2024	2023
Cesantías	\$ 25.257	\$ 25.657
Intereses de cesantías	2.983	72
Vacaciones	52.850	37.807
Prima legal y extralegal	1.956	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (1)	101.294	105.505
Otros beneficios (2)	93.773	65.853
Subtotal beneficios de corto plazo	278.113	234.894
Prima de antigüedad	68.560	62.830
Prima de vacaciones por antigüedad	6.805	2.335
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	41.563	43.056
Prima plan de retiro	1.697	1.787
Subtotal beneficios de largo plazo	118.625	110.008
Total beneficios a empleados	\$ 396.738	\$ 344.902

1. En 2024, el rubro de provisiones corrientes por beneficios a los empleados correspondió a la remuneración variable Evaluación de Desempeño Individual (EDI) y Banca Corporativa y de Inversión (CIB), ligada al cumplimiento de metas.
2. Presentó un incremento de \$27.920 entre 2024 y 2023, debido principalmente a indemnizaciones en un 53% y al saldo pendiente por pagar en diciembre de 2024 por concepto de seguridad social, equivalente a un 47%.

Cálculo actuarial. Dentro de los beneficios de largo plazo, el Grupo reconoce a sus empleados una gratificación por antigüedad cada cinco años de permanencia. Este beneficio se calcula en días de sueldo por cada quinquenio y, en caso de terminación del contrato sin justa causa, se otorga de forma proporcional.

Al cumplir 30, 35 o 40 años de vinculación con el Grupo, este les concederá como reconocimiento a la estabilidad alcanzada un período adicional de vacaciones (15 días) a aquellas personas que legalmente causen los tiempos de vinculación antes citados. El período adicional de vacaciones que aquí se crea podrá compensarse en dinero en un 100%. Asimismo, el Grupo le pagará al trabajador que alcance los años de vinculación antes citados una prima de vacaciones igual y adicional a la pactada, con relación a las vacaciones extralegales que se reconocen. La prima de vacaciones es equivalente a 23 días de sueldo básico, sin que para cada año en mención exceda un monto fijo. En 2024, dicho monto fijo fue equivalente a \$2.845.444.

Concepto	2024	2023
Obligación de beneficios al inicio del período	\$ 62.830	\$ 51.120
1- Costo de servicios	9.390	6.763
2- Costo de Interés	6.169	5.950
3- Flujo de efectivo	(10.745)	(10.783)
Ajuste experiencia	3.873	7.544
Ajuste cambio hipótesis financieras	(2.310)	2.236
Ajuste cambio hipótesis demográficas	(647)	0
Obligación al final del período 2024 y 2023	\$ 68.560	\$ 62.830

Conciliación

Concepto	2024	2023
Saldo 31 de diciembre de 2024 y 2023	\$ 62.830	\$ 51.120
Pagos Prima Antigüedad	(10.745)	(10.783)
Gasto Beneficio Prima de Antigüedad	9.390	6.763
Costo Financiero Prima de Antigüedad	6.169	5.950
Cambio variables Demográficas	916	9.780
Obligación al final del período 2024 y 2023	\$ 68.560	\$ 62.830

Cálculo actuarial prima plan de retiro

El Grupo ha realizado la valuación actuarial a 31 de diciembre de 2024 y 2023 del compromiso prima plan de retiro, que BBVA tiene asumido con sus participantes pensionados y activos.

Concepto	2024	2023
Obligación de beneficios al inicio del período	\$ 1.787	\$ 1.511
1- Costo de servicios	106	80
2- Costo de Interés	180	184
3- Flujo de efectivo	(56)	(58)
Ajuste experiencia	(391)	(139)
Ajuste cambio hipótesis financieras	78	209
Ajuste cambio hipótesis demográficas	(8)	0
Obligación al final del período 2024 y 2023	\$ 1.696	\$ 1.787

Conciliación

Concepto	2024	2023
Saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023	\$ 1.787	\$ 1.511
Ajuste cálculo actuarial por hipótesis	(322)	70
Ajuste cálculo actuarial cargada a gastos	287	264
Traslado (1)	(56)	(58)
Obligación al final del período 2024 y 2023	\$ 1.696	\$ 1.787

(1) Traslado realizado de pensiones por registro de individualización por prima de plan de retiro

Pensiones (anteriores a Ley 100 de 1993)

Mesada pensional. Para la determinación del número de mesadas pensionales de cada pensión, se toma en cuenta el marco normativo de orden legal y constitucional aplicable para el momento en el cual se causa el derecho a la pensión.

El número de mesadas pensionales reconocidas por el ISS en la presente valoración se determinó de acuerdo con lo siguiente:

- Todas las pensiones causadas con anterioridad al 29 de julio de 200, se les calcula 14 mesadas pensionales al año.
- Todas las pensiones causadas con posterioridad al 29 de julio de 2005, se les calcula 13 mesadas pensionales al año.
- Todas las pensiones que se causen con anterioridad al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes, se les calcula 14 mesadas pensionales al año.

BBVA por su parte, reconoce a todos sus jubilados 15 mesadas al año, dando así una mesada adicional en algunos casos y dos mesadas adicionales en otros casos. Para aquellos jubilados con cuotas partes pensionales de los que BBVA Colombia no es el responsable de la pensión final, únicamente se otorga la proporción de la cuota parte correspondiente a 14 mesadas al año.

Para efectos de la proforma, se valora la mesada número 15 como beneficio adicional establecido mediante convención colectiva, y la mesada número 14 para los jubilados a los cuales el ISS les otorga 13 mesadas se contempla en la reserva por pensión (columnas 31 y 32).

Beneficios adicionales. De acuerdo a la circular 039 del 21 de octubre de 2009, se calculan las reservas para los beneficios extralegales que ofrece la Empresa a sus jubilados y beneficiarios.

En el caso de BBVA Colombia, los beneficios son los siguientes:

- Una mesada extra legal, se pagan 15 días en junio y 15 en diciembre.
- Un auxilio funerario por el valor de \$4.447.819 a la muerte del jubilado y \$1.034.653 a la muerte del cónyuge.
- Una póliza de seguro de vida para todos los jubilados y sobrevivientes con derecho a sustitución pensional con un costo de \$84.800 anuales en caso de muerte natural y de \$133.000 anuales en caso de muerte accidental.
- La empresa paga el valor de una póliza de hospitalización y cirugía a algunos de sus jubilados, según grupo familiar. El valor pagado depende de la cantidad de beneficiarios y, para el año 2024, la prima máxima para los participantes en la valoración es de \$178.645.

Tipos de pensiones y/o contingencias a valorar

Jubilados a cargo del Grupo. Se calcula con base en lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo, el cual se aplica a todas las personas que se encuentran en régimen de transición que hayan prestado sus servicios a empresas que reconocen y pagan pensiones. El monto de la pensión corresponde al 75% del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, siempre que la persona hubiera cumplido 20 o más

años de servicio a cargo de la empresa pagadora de pensiones. Esta pensión se otorga de manera vitalicia.

Sustitutos pensionales. La pensión de sobrevivencia o sustitución a cargo del Grupo se reconoce a los beneficiarios supérstites de los pensionados por jubilación a cargo del Grupo, de conformidad con las normas establecidas en la Ley 12 de 1975, Ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes, así:

- A la cónyuge supérstite, de forma vitalicia y al 100%, si no existieran hijos beneficiarios.
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

De acuerdo a lo establecido en el Decreto 1889 de 1994, no se calcula auxilio funerario.

Retiros sin justa causa entre 10 y 15 años de servicio.

Se determinó de conformidad con el artículo 8 de la Ley 171 de 1961, que establece que una persona que sea retirada sin justa causa y hubiere acumulado más de 10 y menos de 15 años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros sin justa causa con más de 15 años de servicio. Se determinó de conformidad con el artículo 8 de la Ley 171 de 1961, que establece que una persona que sea retirada sin justa causa y hubiere acumulado más de 15 años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad, una vez alcance los 50 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros voluntarios con más de 15 años de servicio. Se reconoce de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 8 de la Ley 171 de 1961, el cual ordena que cualquier trabajador, que con 15 o más años de servicios se retire de forma voluntaria de la empresa, tendrá derecho a una pensión vitalicia de jubilación a cargo de la empresa, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Activos con derecho a pensión por parte del Grupo con expectativa de pensión en el ISS. Se reconoce la reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación de conformidad con lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, el cual les es aplicable porque llevaban más de 10 años de servicio con el Grupo al momento de la afiliación al Sistema General de Pensiones. El Grupo pagará esta pensión de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. Para el efecto se tiene en cuenta la fecha en la cual se cumplirá el requisito de semanas de cotización (que se incrementan anualmente hasta un límite de 1300 en el año 2015) y las edades de jubilación (para hombres 60 años y para mujeres 55 años, y a partir del 1 de enero de 2014, 62 años para hombres y 57 años para mujeres). A partir del

momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.

Jubilados a cargo del Grupo con cuota parte. Sobre estas personas se reconoce una reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación, de conformidad con el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo. Estos jubilados incluyen tanto a aquellos de quien el Grupo BBVA es responsable de la pensión final, como aquellos a los que el Grupo únicamente otorga la proporción correspondiente sin ser responsable de la pensión final. Para aquellos jubilados de quienes el Grupo no es responsable de la pensión final, la reserva actuarial se calcula en proporción a la cuota parte determinada por los tiempos de servicio que dicho trabajador laboró con el Grupo. Por petición del Grupo BBVA, la reserva actuarial para aquellos jubilados para quienes el Grupo es responsable de la pensión final, se calcula como 100% a cargo de la empresa y no en proporción a la cuota parte correspondiente, a excepción de las personas mencionadas en novedades.

Sustituciones pensionales a cargo del Grupo con cuota parte. Se reconoce a los beneficiarios supérstites de los pensionados por jubilación a cargo del Grupo, de conformidad con las normas establecidas en la Ley 12 de 1975, Ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes así:

- A la cónyuge supérstite, de forma vitalicia y al 100%, si no existieran hijos beneficiarios.
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

Para los beneficiarios cuya pensión final es responsabilidad del Grupo BBVA, la reserva actuarial se calcula 100% a cargo del Grupo y no en proporción a la cuota parte correspondiente, de acuerdo con lo solicitado. Para los beneficiarios cuya pensión final no se encuentra a cargo del Grupo BBVA, la reserva actuarial se realiza conforme al valor de la cuota parte pensional correspondiente. De acuerdo a lo establecido en el Decreto 1889 de 1994, no se calcula auxilio funerario.

Pensiones compartidas y pensiones a cargo del Grupo con expectativa de pensión en el ISS

Compartibilidad de las pensiones. Producto de la transición al Sistema de Pensiones del Instituto Colombiano de Seguros Sociales (ISS), la legislación estableció la figura de la compartibilidad de las pensiones, para que mantuvieran el derecho a ser jubilados por parte de su empleador todas aquellas personas que pudieran adquirir eventualmente este derecho, pero con la posibilidad de que la compañía transfiriera esa obligación pensional al Seguro Social, siempre que está mantuviera un ritmo de cotización que le permitiera a la persona cumplir eventualmente con los requisitos pensionales establecidos por el sistema. El marco normativo de esta figura se encuentra establecido en el artículo 16 del Acuerdo 049 de 1990, en el cual se encuentran las condiciones para la aplicación de la compatibilidad pensional.

Pensionados a cargo de la empresa con expectativa de pensión en el ISS. Se reconoce una pensión mensual de jubilación de conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, que el Grupo pagará de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. Para

el efecto, se tiene en cuenta la fecha en la cual se cumplirá el requisito de semanas de cotización (que se incrementan anualmente hasta un límite de 1300 en el año 2015) y las edades de jubilación (para hombres 60 años y para mujeres 55 años, y a partir del 1 de enero de 2014, 62 años para hombres y 57 años para mujeres). A partir del momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.

Pensiones compartidas. Estas pensiones reconocen solo la diferencia entre el valor de la pensión que venía pagando la empresa y la que fue reconocida por el ISS. Se calcula como una renta vitalicia.

Para la evaluación de la reserva matemática de jubilación, y de bonos y títulos pensionales, se utilizaron las siguientes metodologías y bases actuariales. Estas se ajustan a las normas vigentes para la elaboración de cálculos actuariales (Decreto 1625 de 2016 y Decreto 2420 de 2015).

Conciliación de pensiones

Concepto	2024	2023
Saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023	\$ 43.056	\$ 34.924
Pagos pensiones	(5.050)	(4.810)
Gastos pensiones	4.372	4.256
Ajuste contra patrimonio	(815)	8.686
Obligación al final del período 2024 y 2023	\$ 41.563	\$ 43.056

Sensibilidad del cálculo actuarial

Cierre 2024 y gasto 2025	Pensiones	Beneficios adicionales	Prima de jubilación	Prima de antigüedad	Prima de vacaciones	2024 Disclosure and 2025 Expense	Comentarios
Obligación Dev. al final del período						PV, Defined Benefit Obligation (DBO) at EOY	
Obl. Dev. a cierre por incremento en 50 p.b.	39.449	748	1.647	67.238	6.633	DBO at year end from a 50 bps increase	Es la sensibilidad por tasa de descuento, si disminuye o incrementa la tasa de descuento en 25 puntos.
Obl. Dev. a cierre por disminución de 50 p.b.	42.222	798	1.750	69.939	6.988	DBO at year end from a 50 bps decrease	
Inflación a largo plazo (IPC)						Long term inflation rate	
Obl. Dev. a cierre por incremento en 50 p.b.	39.270	743	N/A	N/A	N/A	DBO at year end from a 50 bps increase	Es la sensibilidad por IPC, si disminuye o incrementa el IPC en 25 puntos, manejando la misma tasa de descuento.
Obl. Dev. a cierre por disminución de 50 p.b.	42.405	803	N/A	N/A	N/A	DBO at year end from a 50 bps decrease	

Bases de la hipótesis actuarial. Con el transcurrir del tiempo, el costo total del plan dependerá de varios factores, incluyendo el monto de los beneficios pagados, el número de personas que los reciben, los gastos administrativos del plan y los rendimientos obtenidos por los activos destinados al pago de beneficios. Estos montos y demás variables son inciertos y desconocidos al momento de la valuación, por lo que únicamente se se predicen dentro de un rango razonable de posibilidad.

Dado que no es posible o práctico el modelar todas las variables, se usó información resumida, estimados, o información simplificada para facilitar la modelación de eventos futuros en una forma eficiente. Igualmente, las cifras expresadas en el cálculo actuarial se basan en las políticas contables del Grupo.

Las hipótesis y bases técnicas actuariales utilizadas en el cálculo con aplicación de NIC 19, son:

Hipótesis económicas y demográficas	Para la situación de financiamiento al 31 de diciembre de 2023 y la determinación del costo del año fiscal 2024
Tasa de descuento	Pensiones de jubilación y beneficios adicionales: 10,50%
	Prima de antigüedad: 9,98%
	Prima de retiro: 10,42%
	Prima de vacaciones: 10,31%
Inflación	2025: 5,10%
	2026: 3,86%
	2027 en adelante: 3,00%
Tasa de incremento salarial	2025: 2,00%
	2026: 4,86%
	2027 en adelante: 4,00%

Hipótesis económicas y demográficas	Para la situación de financiamiento al 31 de diciembre de 2023 y la determinación del costo del año fiscal 2024
Tasa de incremento a las pensiones	2025: 5,10%
	2026: 3,86%
	2027 en adelante: 3,00%
Tasa de incremento del salario mínimo	2025: 7,10%
	2026: 5,86%
	2027 en adelante: 5,00%
Tasa de incremento para los auxilios que otorga el Grupo BBVA	2025: 7,10%
	2026: 5,86%
	2027 en adelante: 5,00%
Tasa de crecimiento de la Prima de jubilación e invalidez	2025: 5,10%
	2026: 3,86%
	2027 en adelante: 3,00%
Tasa de incremento de gasto médico	El beneficio médico al que tienen derecho los jubilados es una póliza de hospitalización y cirugía. De acuerdo con la experiencia de PwC, el incremento en el costo de estos planes de salud, en condiciones normales, es de 2 puntos por encima de la inflación.
Mortalidad	Tabla colombiana de mortalidad de rentas vitalicias 2008 (RV08).
Invalidez	Tabla de invalidez de activos – SuperBancaria, Resolución 0585 de 1994.
Rotación	Tabla de rotación de BBVA que está basada en la edad, ajustada al 95%.

Hipótesis y bases técnicas para el cálculo actuarial con la aplicación del Decreto 1625 de 2016

Hipótesis y bases técnicas para el cálculo actuarial con la aplicación del decreto 1625 de 2016

Tabla de mortalidad	Tabla de mortalidad de Rentistas Válidos Hombres y Mujeres "Experiencia 2005-2008", según la resolución 1555 de 2010 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Ajuste salarial y pensional	La formulación empleada incorpora explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones, utilizando para ello una tasa igual al promedio resultante de sumar tres (3) veces la inflación del año k-1, más dos (2) veces la inflación del año k-2, más una (1) vez la inflación del año k-3, de acuerdo con el artículo 1° del Decreto 2984 de 2009 y el artículo 1° del Decreto 2783 de 2001. Esta tasa es una tasa nominal anual de 3,98%.
Interés técnico	Se empleó el interés técnico real de 4,80% de acuerdo al artículo 1° del decreto 2984 de 2009 y el artículo 1° del Decreto 2783 de 2001.

Metodología actuarial. El método de cálculo fue el método prospectivo, valorando las prestaciones futuras de una manera fraccionada, período vencido (rentas fraccionadas).

	Comparación	
	Norma Local	IFRS
Pensionados	45.816	40.791
Beneficios adicionales	874	772

27. Pasivos estimados y provisiones

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

- Obligación probable: Se registran y se revelan
- Obligación posible: Se revelan
- Obligación remota: No se registran ni se revelan

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de esta cuenta se resumió así:

Pasivos estimados y provisiones	2024	2023
Gastos por facturas pendientes de pago (1)	\$ 91.663	\$ 91.372
Demandas por incumplimiento de contratos (2)	49.501	47.837
Demandas laborales (3)	4.944	10.710
Multas y sanciones otras autoridades administrativas (4)	202	200
Comisión fuerza ventas CF	1.494	1.300
Costos desmantelamiento IFRS16 (5)	17.207	15.044
Otras (6)	108.083	92.952
Gastos de personal diversos	4	4
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 273.098	\$ 259.419

Al cierre de diciembre de 2024 y diciembre de 2023, se registró un incremento de \$13.679 en el concepto de otras provisiones, específicamente en la cuenta de gastos estimados por pagar, correspondiente a gastos generales, gastos personales y comisiones.

1. Las provisiones estimadas para facturas pendientes de pago al cierre de cada período aumentaron en \$291, abarcando diversos conceptos como servicio de corresponsales bancarios, mantenimiento ANCMV, energía y aseo, entre otros.
2. Los procesos civiles suman un total de 1.566, con pretensiones estimadas en \$417.601. Al cierre de diciembre de 2024, se constituyeron provisiones por \$49.501, correspondientes a 15 procesos clasificados como probables. La variación de \$1.664 responde a ingresos e incrementos en provisiones por \$2.651, pagos de procesos por \$709 y procesos finalizados a favor del Grupo por \$278.

Adicionalmente, el Grupo reporta 3 casos de carácter penal con una pretensión total de \$284. Al estar calificados como remotos no tienen constituida una provisión.

3. En cuanto a los procesos laborales, el Grupo reportó un total de 141 casos, con pretensiones por \$14.021. De estos, 22 procesos cuentan con provisiones por \$4.944 y tienen una calificación probable. La disminución de \$5.766 en la provisión de estos procesos se debe a los siguientes factores: (a) ingresos e incrementos en provisiones por \$1.165, (b) pagos de procesos por \$1.884, (c) actualización en la calificación de procesos por \$4.157 y (d) procesos finalizados a favor del Grupo por \$890.

Las principales causas de las demandas están relacionadas con pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización e indemnizaciones por presuntos despidos injustificados, entre otros. Según los asesores legales del Grupo, se espera que el resultado final sea favorable o que la pérdida no sea significativa.

4. En el ámbito tributario, el Grupo gestiona 20 procesos tanto en la vía administrativa como ante la jurisdicción contencioso-administrativa. Las pretensiones ascienden a \$1.661, con provisiones registradas al 31 de diciembre de 2024 por \$202, correspondientes a 6 procesos con calificación probable. Estas provisiones están asociadas a acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, así como a procesos por impuestos territoriales, alumbrado público, extemporaneidad en el suministro de información y recaudo de impuestos.

5. El Grupo incrementó la provisión por costos de desmantelamiento, considerando la cláusula contractual de cada contrato, en la que se compromete a dejar los inmuebles en las condiciones en que fueron recibidos. Dado que cada contrato es diferente, el área de inmuebles consulta a un arquitecto experto para estimar dicha provisión, en cumplimiento de la implementación de la NIIF 16 y conforme a la normativa vigente (Decreto 2170 de 2017, modificado por el Decreto Único 2420 de 2015 y la Resolución 033 de 2018 de la Contaduría General de la Nación - CGN).
6. Al cierre de diciembre de 2024 y diciembre de 2023, las provisiones por gastos generales, gastos personales y comisiones aumentaron en \$15.131. Los movimientos más representativos fueron:
 - Incremento de provisiones para pago a proveedores por \$8.368.
 - Disminución en las provisiones por comisiones de servicios electrónicos a tarjetahabientes y tarjetas de crédito (ACH, CENIT, SOI y PSE, apoyo Banca) y Facturación SLA BANKING por \$411.

A continuación, se presentan los movimientos de pasivos estimados:

Al 31 de diciembre de 2024

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

Al 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

28. Capital suscrito y pagado

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

La Junta Directiva de BBVA Colombia, mediante del acta 1729 del 24 de abril de 2024, aprobó la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias, sujetas al derecho de preferencia y colocadas mediante oferta pública bajo las siguientes condiciones:

- **Oferta pública.** El 2 de agosto de 2024 se publicó el aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia en la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias.
- **Monto máximo de la emisión.** \$918.280
- **Precio de suscripción.** \$270 por acción ordinaria.
- **Etapas de la oferta.** La oferta se llevó a cabo en tres etapas: (i) Derecho de preferencia, (ii) Acrecimiento y (iii) Remanente.

BBVA Colombia					
Principales accionistas					
Nombre	No. Identificación	No. Acciones ordinarias	No. Acciones preferenciales	No. Acciones totales	% Participación
BBV AMERICA SL	900.504.684-6	3.154.061.835	256.150.000	3.410.211.835	19,17064%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	830.070.454-0	13.522.601.422	196.857.652	13.719.459.074	77,12446%
Otros		632.302.851	26.752.348	659.055.199	3,70490%
Total		17.308.966.108	479.760.000	17.788.726.108	100,00%

29. Reservas

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resumió así:

Concepto	2024	2023
Reserva legal	\$ 4.559.327	\$ 4.559.327
Reservas ocasionales		
No gravadas a disposición de la Junta Directiva	0	1
Para protección de inversiones	191.623	532
Total reservas	\$ 4.750.950	\$ 4.559.860

Reserva legal. De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta del Banco en cada año debe ser apropiado con abono a un “fondo de reserva”, hasta que el saldo de este sea equivalente como mínimo al 50,01% del capital suscrito. Como consecuencia, la reserva legal no podrá ser reducida a menos de este último porcentaje, sino para atender pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. Las primas sobre colocación de acciones también son abonadas a la reserva legal.

A disposición de la Junta Directiva y otras: Reservas que pueden ser utilizadas para futuras distribuciones, las cuales comprenden:

- No gravadas a disposición de la Junta Directiva, el saldo por \$1.
- Para protección de inversiones, el saldo fue de \$532.

Dividendos decretados. Se revela el movimiento detallado de los dividendos que se decretaron:

Concepto	2024	2023
Utilidad neta del año anterior 2023 y 2022	195.221	933.513
Acciones preferenciales en circulación (en unidades)	479.760.000	479.760.000
Dividendos preferenciales por acción (en pesos)	7,50 por acción	32,44 por acción
Total dividendos decretados - preferenciales	3.598	15.563
Acciones ordinarias en circulación (en unidades)	17.308.966.108	13.907.929.071
Dividendos ordinarios por acción (en pesos)	0 por acción	32,44 por acción
Total dividendos decretados - ordinarios	0	451.173
Dividendos decretados a 31 de diciembre de 2024 y 2023	3.598	466.737
Dividendos por pagar a 31 de diciembre de 2024 y 2023	74.266	81.991

Los dividendos sobre acciones preferenciales correspondientes al ejercicio del año 2023 fueron pagados en efectivo en un solo contado el 12 de junio de 2024.

Los dividendos preferenciales y ordinarios del ejercicio del 2022 fueron pagados en efectivo en un solo contado el 15 de junio de 2023.

Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con el Decreto 4766 del 14 de diciembre de 2011, quedarán exentos de pagos de dividendos, los tenedores que hayan adquirido las acciones durante los períodos de ex dividendo, que corresponde a 4 días bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de pago.

La gestión realizada por el área de accionistas para el pago de los dividendos es la publicación en diario oficial y en la página del Banco, de las fechas en que se pagarán a los accionistas los dividendos decretados de cada ejercicio. Asimismo, se realizó actualización de datos de los clientes de los cuales existe un remanente de accionistas obligatorios que viene del Banco Ganadero que no ha sido posible actualizar.



30. Prima en colocación de acciones

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

Prima en colocación de acciones	2024	2023
Colocación de acciones	\$ 1.549.007	\$ 651.950
Total Prima en colocación de acciones	\$ 1.549.007	\$ 651.950

Entre el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024, la prima en colocación de acciones presentó una variación de \$897.057, debido a la emisión de acciones ordinarias.

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

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

La utilidad por acción, básica y diluida, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 Ganancias por Acción.

(Pérdida) Utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos)	2024	2023
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones	\$ (288.588)	\$ 246.428
Número promedio de acciones en circulación	17.788.726.108	14.387.689.071
Utilidades básicas por acción (*)	(16)	17
Total (pérdida) utilidad básica por acción ordinaria y acción preferencial (en pesos) (*)	\$ (16)	\$ 17

(*) Valores en pesos colombianos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se identificaron otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones que afectaran el cálculo del beneficio diluido por acción en los períodos presentados. En consecuencia, el beneficio por acción, tanto básico como diluido, se mantuvo uniforme, sin variaciones significativas entre ambos cálculos.

32. Otro Resultado Integral

El siguiente detalle presenta los movimientos del Otro Resultado Integral para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Concepto	Concepto	Movimientos del período	2023
Ganancias otras partidas patrimoniales en negocios conjuntos y derechos fiduciarios (1)	\$ 848	\$ (23)	\$ 871
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	1.205	1.137	68
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas (2)	332.285	195.648	136.637
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(55.151)	(32.273)	(22.878)
Ajuste de deterioro y provisión por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados (3)	1.073.428	435.111	638.317
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing financiero IFRS9	(566.747)	(170.145)	(396.602)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	\$ 785.868	\$ 429.455	\$ 356.413
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta (4)	(18.487)	(66.600)	48.113
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos (5)	(18.510)	(459)	(18.051)
Impuesto a las ganancias sobre nuevas mediciones de activos financieros	14.464	26.418	(11.954)
Ganancias de Aplicación IFRS9	447.949	0	447.949
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo (6)	(13.433)	(1.933)	(11.500)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	5.373	773	4.600
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	\$ 417.356	\$ (41.801)	\$ 459.157
Total Otro Resultado Integral (ORI)	\$ 1.203.224	\$ 387.654	\$ 815.570

1. La variación de las inversiones en instrumentos de patrimonio antes de impuestos, para el cierre del 31 de diciembre de 2024, se detalla a continuación:

Entidad	2024	2023	Variación
BBVA Asset Management Fiduciaria S.A. (valoración ORI)	\$ 1.285	\$ 1.228	\$ 57
BBVA Valores Comisionista de Bolsa S.A. (valoración ORI)	(1.063)	(1.093)	30
RCI Banque Colombia	626	736	(110)
Totales	\$ 848	\$ 871	\$ (23)

2. Movimiento de la valoración de la participación en acciones registrada en ORI:

Nombre	2024	2023	Variación
Credibanco S.A.	\$ 32.972	\$ 37.074	\$ (4.102)
Holding Bursatil Chilena S.A. (Antes: Bolsa de Valores de Colombia S.A.)	(3.464)	5.272	(8.736)
Fondo para el Financiamiento del Sector Pecuario - Finagro	47.623	23.394	24.229
Redeban Multicolor S.A.	118.445	21.887	96.558
ACH Colombia S.A.	136.702	49.005	87.697
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	6	4	2
Totales	\$ 332.284	\$ 136.636	\$ 195.648

3. El movimiento registrado en el rubro de ajuste por deterioro y provisión, conforme a la aplicación de IFRS 9, se debió principalmente al incremento en la exposición de Stage 3 por \$319.000, reflejando un mayor nivel de riesgo crediticio en la cartera. Adicionalmente, la actualización de los modelos de cálculo generó un impacto de \$74.000, afectando principalmente los créditos revolventes y de libranza. Estos ajustes responden a la evolución del perfil de riesgo de la cartera y a la adopción de metodologías actualizadas para mejorar la estimación del deterioro esperado.
4. La variación de \$66.600 en la medición de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos, se debe a la disminución ocasionada por el vencimiento de los TES a tasa fija, tasa UVR y TIPS registrada durante 2024.
5. La disminución de \$459 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos, corresponde a la venta de los títulos TFIT16240724 y CB07FV270124, registrados hasta diciembre de 2023.
6. El movimiento por concepto de coberturas de flujos de efectivo presentó la siguiente variación:

Fecha	Valoración	Causación intereses	Diferencia en cambio	Variación
Diciembre 2024	\$ 155.365	\$ 2.598	\$ (171.396)	\$ (13.433)
Diciembre 2023	75.821	3.242	(90.563)	(11.500)
Total	\$ 79.544	\$ (644)	\$ (80.833)	\$ (1.933)

33. Controles de Ley

Durante el año 2024, el Grupo cumplió con todas las normas sobre controles de ley establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo:

- Referentes a límite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal, medición estándar de riesgo de liquidez (IRL), inversiones obligatorias en TDA.

La política de cartera del Banco cumple con la normativa de vivienda vigente, la cual establece los siguientes límites de financiación para créditos de vivienda:

- Vivienda de Interés Social: Hasta el 80% del valor de la vivienda
- Vivienda diferente a Interés Social: Hasta el 70% del valor de la vivienda

Tras obtener las aprobaciones internas y de la Superintendencia Financiera de Colombia, BBVA Colombia adoptó de manera anticipada los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, cuya aplicación estaba prevista para enero de 2021. Este proceso concluyó con la transmisión del indicador de Relación de Solvencia a la Superintendencia Financiera de Colombia con corte a junio de 2020, conforme a los decretos mencionados.

Al cierre de diciembre de 2023, el límite regulatorio de solvencia total se ubicó en 11,5%, consolidando así la transición a la normativa de solvencia y manteniendo este límite para los años siguientes.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la relación de solvencia total consolidada de la entidad fue de 13,09% y 12,37%, respectivamente.



34. Compromisos y contingencias

En el curso normal de las operaciones, el Grupo emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Banco no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

El Grupo emite avales, garantías y cartas de crédito para garantizar contratos y obligaciones de clientes especiales. Estas garantías tienen vencimiento entre 1 y 15 años, y por este servicio se cobran comisiones a los Bancos corresponsales pertenecientes o no al grupo.

Al cierre 31 de diciembre de 2024, el Grupo registró los siguientes saldos:

34.1 EN MONEDA LEGAL

Concepto	2024	2023
Avales	\$ 0	\$ 4.514
Garantías bancarias	1.387.995	1.452.902
Total avales y garantías bancarias moneda legal	\$ 1.387.995	\$ 1.457.416

34.2 EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024

Concepto	USD	EUR
Garantías bancarias	428	41
Cartas de crédito (LC)	78	16
Total en divisas	506	57
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 4.409	\$ 4.577
Total en pesos	\$ 2.228.247	\$ 256.388

Al 31 de diciembre de 2023

Concepto	USD	EUR
Garantías bancarias	440	38
Cartas de crédito (LC)	75	15
Total en divisas	515	53
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 3.822	\$ 4.245
Total en pesos	\$ 1.966.492	\$ 220.799

Históricamente en el Banco BBVA no se ha presentado el incumplimiento de ninguna garantía bancaria en moneda legal o extranjera.

34.3 AVALES EN MONEDA LEGAL (expresado en millones de pesos)

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue la siguiente:

Stage	2024		2023	
	COP	Porcentaje	COP	Porcentaje
1	\$ 0	0%	\$ 4.513	100%
Total	\$ 0	0%	\$ 4.513	100%

34.4 GARANTÍAS BANCARIAS EN MONEDA LEGAL (expresado en millones de pesos)

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue la siguiente:

Stage	2024		2023	
	COP	Porcentaje	COP	Porcentaje
1	\$ 0	0%	\$ 4.513	100%
Total	\$ 0	0%	\$ 4.513	100%

Garantías bancarias en moneda extranjera (Expresado en millones de divisa)

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

Stage 2024	USD	EUR	Porcentaje
1	427,00	40,00	100%
Total en divisas	427,00	40,00	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 4.409,15	\$ 4.576,92	
Total en pesos	\$ 1.884.812	\$ 184.653	100%

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

Stage 2024	USD	EUR	Porcentaje
1	160,00	22,00	100%
Total en divisas	160,00	22,00	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 3.822,05	\$ 4.244,58	
Total en pesos	\$ 1.681.619	\$ 159.184	100%

34.5. CARTAS DE CRÉDITO EN MONEDA EXTRANJERA (EXPRESADO EN MILLONES DE DIVISA)

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

Stage 2024	USD	EUR	Porcentaje
1	78,00	8,00	100%
Total en divisas	78,00	8,00	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 4.409,15	\$ 4.576,92	
Total en pesos	\$ 343.435	\$ 71.734	100%

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

Stage 2023	USD	EUR	Porcentaje
1	73,00	14,00	100%
Total en divisas	73,00	14,00	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 3.822,05	\$ 4.244,58	
Total en pesos	\$ 284.873	\$ 61.615	100%



Como resultado del trabajo realizado para evaluar el estado actual de los avales, garantías bancarias y cartas de crédito vigentes al cierre del año 2024, se destacan los siguientes hallazgos:

- Garantías Bancarias en moneda legal: El 100% de los clientes con operaciones en esta categoría no representan riesgo, ya que el grupo económico se encuentra clasificado en Stage 1.
- Cartas de crédito en moneda extranjera: El total de las cartas de crédito emitidas durante el trimestre evaluado corresponden a clientes clasificados en Stage 1.
- Garantías emitidas en moneda extranjera: El 100% de los clientes en esta categoría también están calificados bajo Stage 1.

Con base en la revisión de la información disponible, se concluye que BBVA Colombia S.A. no requiere la constitución de provisiones para los productos de avales, garantías bancarias y cartas de crédito en moneda legal y extranjera al cierre del año 2024.

35. Ingresos por intereses y valoraciones

Los ingresos por intereses y valoraciones de actividades ordinarias correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presentan a continuación:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2024	2023
Cartera de créditos comercial		
Créditos comerciales	\$ 3.151.859	\$ 3.271.195
Sobregiros créditos comerciales	17.710	21.010
Operaciones de descuento de cartera comercial	33.969	25.430
Operaciones de redescuento de cartera comercial	199.471	279.356
Moratorios cartera comercial	25.870	27.379
Microcrédito	0	(6)
Subtotal cartera de crédito comercial (1)	3.428.879	3.624.364
Cartera de créditos consumo		
Créditos de consumo	3.274.413	3.096.330
Moratorios cartera de consumo	154.825	67.120
Subtotal cartera de crédito consumo (2)	3.429.238	3.163.450
Cartera de créditos por tarjeta de crédito		

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2024	2023
Cartera de tarjetas de crédito comercial	8.787	9.744
Cartera de tarjetas de crédito consumo	927.196	979.230
Subtotal cartera de crédito por tarjeta de crédito	935.983	988.974
Cartera de vivienda		
Créditos de vivienda y leasing habitacional	990.527	1.004.593
Reajuste de la unidad de valor real - UVR	62.697	56.594
Subtotal cartera de crédito de vivienda	1.053.224	1.061.187
Cartera de crédito operaciones factoring		
Operaciones factoring	174.500	188.124
Subtotal cartera de crédito operaciones factoring (3)	174.500	188.124
Cartera de crédito leasing financiero		
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing financiero	2.695	4.554
Componente financiero de leasing financiero – consumo	749	529
Componente financiero de leasing financiero – comercial	280.902	299.400
Subtotal cartera de crédito leasing financiero (4)	284.346	304.483
Cartera de crédito leasing habitacional		
Componente financiero de leasing habitacional	411.252	397.140
Subtotal cartera de crédito leasing habitacional (4)	411.252	397.140
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 9.717.422	\$ 9.727.722

Valoración por instrumentos financieros, neto	2024	2023
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (5)	\$ 55.269	\$ (195.237)
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto simultáneas y transferencia temporal de valores (6)	(12.018)	(173.679)
Valoración de operaciones de contado	(642)	1.200
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable (7)	286.216	665.910
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones	577.868	614.945
Subtotal títulos valores	906.693	913.139
Derivados		
Derivados de negociación (8)	(154.548)	801.156
Derivados de cobertura	(80.430)	(77.424)
Subtotal derivados	\$ (234.978)	\$ 723.732
Total valoración por instrumentos financieros, neto	\$ 671.715	\$ 1.636.871
Total ingresos por intereses y valoraciones	\$ 10.389.137	\$ 11.364.593

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, los ingresos por intereses registraron una disminución del margen de interés de 9,62%, debido a la volatilidad de las tasas fijas otorgadas en la cartera.

1. Los ingresos por intereses de la cartera comercial disminuyeron en \$ 195.485, con variaciones principales en los intereses de cartera comercial por \$ 119.336 y en las operaciones de redescuento de cartera comercial por \$ 79.885. Esta reducción se debe a una disminución de 258 bps en las tasas fijas a largo plazo dentro del peso de la cartera.
2. La cartera de consumo generó un incremento en los ingresos de \$ 265.788, de los cuales \$ 178.083 corresponden principalmente al aumento del producto de libranza a mediano plazo, impulsado por estrategias implementadas para mejorar las tasas de cartera en el mercado.
3. Las operaciones de descuento y factoring/confirming generaron un menor ingreso de \$ 13.624, afectado por una reducción de 400 bps en las tasas fijas a largo plazo.
4. En las operaciones de leasing financiero se registró una disminución de \$ 20.137. Esta variación responde, en parte, a un incremento de \$ 18.498 en la categoría de leasing financiero comercial y a un aumento de \$ 14.112 en leasing habitacional.

Adicionalmente, la reducción en la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia tuvo un impacto significativo, cerrando en 9,50% al 31 de diciembre de 2024, frente al 13% del mismo período del año anterior. Este ajuste afectó los márgenes financieros, reflejándose en una menor rentabilidad sobre los activos productivos.

5. Al cierre de 2024, la línea de operaciones de mercado monetario y otros intereses registró una disminución de \$ 250.506 en comparación con el año anterior. Esta reducción se debe a un menor número de operaciones realizadas y a la fluctuación de las tasas del Banco de la República, lo que impactó los rendimientos por compromisos en operaciones simultáneas en \$ 9.878 y en operaciones de transferencia Repo en \$ 143.256.
6. Las operaciones en corto de mercado monetario, incluyendo repo, simultáneas y transferencia temporal de valores, disminuyeron en \$ 161.661 con respecto al año anterior, debido a la reducción en las posiciones de venta de títulos dentro del mercado en de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores.
7. La valoración de instrumentos de deuda a valor razonable presentó una caída significativa, explicada principalmente por la reducción en el valor de los TES de deuda emitidos en garantía por la Nación, los cuales disminuyeron en \$ 224.517, así como por la menor valoración de CDTs, que registraron una variación negativa de \$ 154.598.
8. La variación en el rubro de derivados de negociación se debió, en su mayoría, al impacto de la liquidación y valoración de operaciones forward de monedas peso/dólar, con un ajuste de \$ 955.704 en los estados financieros. Esta fluctuación respondió a las condiciones del mercado y a las estrategias implementadas para la cobertura y administración del riesgo cambiario en el portafolio de inversión.

36. Gastos por intereses y valoraciones

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de estas cuentas se resumieron así:

Concepto	2024	2023
Depósitos clientes		
Cuentas de ahorro	\$ (1.616.403)	\$ (1.842.453)
Cuenta corriente	(213.197)	(310.583)
Certificados de depósito a término	(4.144.112)	(4.329.021)
Otros gastos por intereses	(680)	(1.144)
Total depósitos clientes (1)	(5.974.392)	(6.483.201)
Obligaciones financieras		
Créditos de bancos y obligaciones financieras	(575.339)	(562.721)
Total obligaciones financieras (2)	(575.339)	(562.721)
Otros intereses	(96)	(101)
Total gastos por intereses y valoraciones	\$ (6.549.827)	\$ (7.046.023)

1. Al cierre de 2024, los depósitos de clientes registraron una disminución del 7,85% respecto al cierre de 2023, equivalente a \$ \$508.809, representados en:

a) Intereses acumulados a diciembre de 2024:

- Por cuentas de ahorro presentaron una variación de \$ 226.050, principalmente en el producto Ganadiario.
- Por cuenta corriente disminuyeron en \$ 95.386, resultado de una gestión eficiente en la captación de recursos mediante estrategias digitales efectivas.

b) En el rubro de Certificados de Depósitos a Término (CDT): La emisión de depósitos con una periodicidad superior a 12 meses disminuyó en \$184.909, debido a la reducción en la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia, que cerró en 9,50% al 31 de diciembre de 2024, frente al 13% del mismo período del año anterior.

A pesar de la reducción en las tasas de interés de captación durante 2024, los clientes han mantenido su tendencia de ahorro e inversión, lo que se refleja en el crecimiento de este rubro, según lo detallado en la nota 20.

2. El rubro de gastos por intereses de obligaciones financieras presentó un incremento con respecto al año anterior, principalmente por:

- a)** La causación de intereses para el pago del cupón de la deuda subordinada AT1, que ascendió a \$181.650 en 2024, con una participación del 32% en los intereses. Esta obligación, creada en 2023, generó intereses por \$97.571 en su primer año.
- b)** La causación de intereses por financiaciones con bancos en el exterior y costos de créditos bancarios con la Corporación Financiera Internacional (IFI), BBVA Madrid, otras obligaciones en el extranjero y redescuentos, por un total de \$ 382.791.

37. Ingresos por comisiones, neto

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

Ingreso por comisiones, neto	2024	2023
Cartas de crédito	\$ 5.063	\$ 3.215
Avales	8	23
Garantías bancarias	29.972	30.301
Servicios bancarios	72.956	71.124
Establecimientos afiliados tarjetas	234.332	213.888
Servicio red de oficinas	165.013	148.085
Por giros	6.546	6.243
Cuotas de manejo de tarjetas de crédito	120.965	115.532
Cuotas de manejo de tarjetas débito	42.125	44.538
Por productos derivados	114	249

Ingreso por comisiones, neto	2024	2023
Otros	474.670	385.046
Subtotal ingresos por comisiones (1)	1.151.764	1.018.244
Procesamiento de datos	(128.349)	(98.326)
Colocaciones de créditos externos	(233.272)	(208.519)
Servicios de red	(27.764)	(19.075)
Servicios bancarios	(23.217)	(19.029)
Franquicias	(54.766)	(44.710)
Otros	(242.562)	(156.224)
Subtotal gastos por comisiones (2)	(709.930)	(545.883)
Total ingresos por comisiones, neto	\$ 441.834	\$ 472.361

1. Los ingresos por comisiones registraron una variación de \$ 133.520, explicada por:

a) Un aumento de \$ 20.444 en establecimientos afiliados a tarjetas, principalmente en comisiones por adquisición Visa y Mastercard. Además, las cuotas de manejo de tarjetas de crédito incrementaron en \$ 5.433 y el servicio de red de oficinas en \$ 16.928.

b) Un incremento de \$ 89.624 en otros conceptos, incluyendo reintegro manual de comisión, transacciones ACH, comisiones PSE, comisiones In House y comisiones por desembolso de préstamos.

2. Los gastos por comisiones aumentaron en \$ 164.047, principalmente debido a:

a) Procesamiento de datos por \$ 30.023, franquicias por \$ 10.056 y otros gastos por comisiones por \$ 86.338, asociados a la colocación de créditos de libranza y consumo.

b) Un aumento de \$ 8.689 en servicios de red, correspondiente a comisiones por el uso de las redes de Redeban y Credibanco.

38. Ingresos diferentes de intereses

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de estas cuentas se resumieron así:

Ingreso por comisiones, neto	2024	2023
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ 1.791	\$ 3.915
Venta de activos financieros de inversión (1)	288.414	324.498
Subtotal enajenaciones	290.205	328.413
Dividendos	16.906	21.572
Arrendamientos	4.273	3.450
Otros - Diversos (2)	228.975	192.655
Recuperación riesgo operativo	13.306	22.116
Actividades en operaciones conjuntas	7.848	5.094
Diferencia en cambio neta (3)	699.469	(476.927)
Subtotal otros ingresos de operación	970.777	(232.040)
Total ingresos diferentes de intereses	\$ 1.260.982	\$ 96.373

En 2024, los otros ingresos de operación aumentaron en \$ 1.164.609 con respecto a 2023. Los conceptos más representativos fueron:

1. Una variación de \$ 35.533 en la venta de activos financieros de inversión, atribuida principalmente a la reducción en la utilidad por la venta de títulos TES a tasa fija y TES UVR.
2. Un incremento de \$ 36.320 en la línea de otros ingresos diversos, impulsado por conceptos como aprovechamiento, reintegros extraordinarios, rebates de agencias de publicidad y devoluciones de seguros.
3. Una variación de \$ 1.176.396 en la diferencia en cambio, resultado de la disminución en la Tasa Representativa del Mercado (TRM), que pasó de \$ 3.822,05 al cierre de 2023 a \$ 4.409,15 al cierre de 2024. Este ajuste corresponde a la revalorización de saldos denominados en moneda extranjera debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio.



39. Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se conformaron así:

En 2024, los otros gastos de operación aumentaron en \$ 293.857, equivalente al 9,8% en comparación con el año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este incremento fueron los siguientes:

Otros gastos de operación	2024	2023
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	\$ (870)	\$ (234)
Beneficios a empleados (1)	(1.035.527)	(930.107)
Por venta de inversiones (2)	(221.681)	(318.844)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(7.303)	(5.502)
Pérdida en venta de cartera	(17.741)	(10.936)
Honorarios	(53.167)	(41.139)
Gastos legales	(12)	(12)
Impuestos y tasas (3)	(294.096)	(281.738)
Arrendamientos, neto	(8.019)	(7.440)
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	(30.223)	(25.901)
Seguros (4)	(297.697)	(271.157)
Mantenimiento y reparaciones (5)	(145.192)	(123.959)

Otros gastos de operación	2024	2023
Adecuación e instalación	(21.377)	(14.155)
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	(10.620)	(10.360)
Depreciación de la propiedad planta y equipo	(54.277)	(51.769)
Depreciación de la propiedad planta y equipo por derecho de uso	(32.892)	(30.499)
Amortización de activos intangibles	(66.550)	(56.162)
Diversos (6)	(951.341)	(762.236)
Pérdida por siniestros	(31.476)	(46.785)
Servicios de administración e intermediación y sistemas	(2.316)	(2.356)
Actividades en operaciones conjuntas	(7.826)	(5.055)
Total otros gastos de operación	\$(3.290.2030)	\$(2.996.346)

- Se realizaron ajustes significativos en beneficios y compensaciones para los colaboradores, con un aumento total de \$ 105.420, distribuido de la siguiente manera:
 - Los salarios integrales aumentaron en \$ 10.664. Las prestaciones sociales registraron un incremento de \$ 15.285, con aumentos en cesantías e intereses de cesantías por \$ 3.777 y en vacaciones y prima de vacaciones por \$ 7.331. Estos ajustes reflejan el fortalecimiento de la estructura salarial y los beneficios asociados.
 - En el cálculo actuarial, la prima de antigüedad presentó una disminución de \$ 6.017.

- En el rubro de pensiones, se registró un aumento de \$ 117, reflejando un compromiso con el bienestar financiero a largo plazo de los colaboradores.

Para Las indemnizaciones aumentaron en \$ 50.930 y los bonos otorgados dentro de las bolsas de incentivación crecieron en \$ 15.813.

- La venta de inversiones presentó una variación anual de \$ 97.163, equivalente a un incremento del 30,5%. Este aumento se debe principalmente a un mayor gasto por la venta de instrumentos financieros, específicamente títulos de tesorería (TES) e instrumentos de deuda con vencimiento, clasificados como medidos a valor razonable y que, por tanto, impactan el resultado del período.
- El rubro de impuestos y tasas aumentó en \$ 12.358, destacándose dentro de este el gasto por el impuesto de industria y comercio, así como el gravamen a los movimientos financieros.
- Los seguros registraron un incremento de \$ 26.540, equivalente al 9,8%, debido principalmente a un mayor gasto en seguros de depósito.
- Los gastos en mantenimiento y reparaciones aumentaron en \$ 21.233, reflejando una adecuada inversión en la reparación de equipos de seguridad, tecnológicos y de comunicación, lo que contribuye a la eficiencia operativa del grupo.
- El rubro de otros gastos diversos presentó un incremento de \$ 189.105, impulsado principalmente por gastos en alquiler, soporte y call center de aplicativos, herramientas y proyectos de software, destinados a optimizar los procesos operativos internos y de atención al cliente.

40. Gasto por impuesto sobre la renta

40.1. COMPONENTES DEL GASTO DE IMPUESTO DE RENTA

El gasto por impuesto de renta de los años 2024 y 2023 comprendió lo siguiente:

	2024	2023
Impuesto corriente renta	\$ 47.698	\$ 136.724
Impuesto a la ganancia ocasional	155	435
Impuesto diferido	(119.190)	935
Impuesto de renta años anteriores	29.821	31.676
Total impuesto a las ganancias	\$ (41.516)	\$ 169.770

40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES TRIBUTARIAS Y LA TASA EFECTIVA

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al banco en Colombia establecen lo siguiente:

- De acuerdo con la Ley de Igualdad y Justicia Social 2277 de 2022, la tarifa del impuesto sobre la renta para personas jurídicas, desde 2023 hasta 2027, es del 35%. Adicionalmente, las instituciones

financieras, aseguradoras y reaseguradoras que obtengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT deben liquidar cinco puntos porcentuales adicionales sobre el impuesto de renta y complementarios, quedando una tarifa integral del 40%.

- Al cierre de 2023 y 2024, tanto la Comisionista como la Fiduciaria obtuvieron una renta líquida ordinaria superior a 120.000 UVT, por lo que liquidaron el impuesto corriente con una tarifa del 40%.
- Para el cierre de 2024, el banco registró pérdida financiera y fiscal. En contraste, al cierre de 2023 presentó utilidad contable; sin embargo, tras la aplicación de los tratamientos fiscales vigentes en la depuración de la renta, se determinó una pérdida fiscal. En ambos años, sobre la pérdida fiscal se liquidó y registró impuesto diferido activo a una tarifa del 40%. Esta pérdida podrá compensarse con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los siguientes 12 períodos anuales gravables, conforme a lo establecido en el artículo 147 del Estatuto Tributario.
- En los años 2024 y 2023 no se determinó renta presuntiva, ya que esta estuvo vigente hasta el año gravable 2020, cuando se calculó por última vez con una tarifa del 0,5%, conforme al artículo 188 del Estatuto Tributario.
- El artículo 69 de la Ley 2294 de 2023 prorrogó el beneficio de auditoría contemplado en el artículo 689-3 del Estatuto Tributario para los años gravables 2024, 2025 y 2026. Este beneficio reduce el término de firmeza de la declaración de renta y complementarios para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta en comparación con el del año anterior, con dos opciones: un aumento del 25 % permite una firmeza en 12 meses, mientras que un aumento del 35% reduce el término a 6 meses, siempre que se cumplan los requisitos adicionales establecidos en la norma. Tras la validación del cumplimiento de estos requisitos, se determinó que la Sociedad Fiduciaria y la

Compañía de Valores cumplieron en su totalidad con lo exigido para las declaraciones de renta del año gravable 2023, por lo que estas quedaron en firme en octubre de 2024.

- El impuesto por ganancia ocasional está gravado con una tarifa del 15%.
- La Ley de Inversión Social 2155 de 2021 estableció el beneficio de auditoría para los años 2022 y 2023. Según esta disposición, los contribuyentes que incrementaran su impuesto neto de renta en un 35% respecto al año anterior obtendrían un término de firmeza de 6 meses, mientras que un incremento del 25% permitiría un término de 12 meses. El banco se acogió a este beneficio para la declaración de renta del año gravable 2022, la cual quedó en firme en diciembre de 2023, 6 meses después de su presentación.
- La Ley 2277 de 2022 introdujo el parágrafo 6 al artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.), estableciendo la obligación de liquidar la Tasa Mínima de Tributación (TTD) de manera explícita. Esta tasa no podrá ser inferior al 15%; en caso contrario, se deberá calcular un Impuesto Adicional (IA) hasta alcanzar dicho porcentaje.

Al cierre de 2023, el Banco no realizó el reconocimiento del Impuesto Adicional con base en los análisis efectuados y las demandas en curso. Sin embargo, en noviembre de 2024, la Corte Constitucional, mediante la Sentencia C-488, declaró exequible el artículo en mención, lo que llevó a la liquidación de la TTD consolidada, generando un Impuesto Adicional para el Banco. Este impuesto fue presentado y compensado parcialmente con el saldo a favor, mediante la corrección de la declaración de renta del año gravable 2023.

Para el año 2024, el Banco y sus compañías subsidiarias realizaron la liquidación de la TTD de forma separada y

posteriormente consolidada. Como resultado, se concluyó que, debido a la pérdida del Banco, no hay lugar a la TTD ni a la liquidación de Impuesto Adicional.

A continuación se presenta el detalle de la reconciliación entre el gasto total de impuesto sobre la renta calculado con las tarifas tributarias vigentes para 2024 y 2023, y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

Concepto	2024		2023	
	Relación %	(333.756)	Relación %	416.198
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan				
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 35% más 5% para el año 2024 y al 35% más 3% para el año 2023	40,00%	\$ (133.502)	40,00%	\$ 166.479
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	1,43%	(94.758)	(1,74%)	(7.254)
Ingreso valoración método de participación patrimonial	6,12%	(20.425)	(3,28%)	(13.663)
Otros ingresos no gravados	2,11%	(7.044)	(6,09%)	(25.338)
Otros gastos no deducibles	(11,47%)	38.291	6,98%	29.044
Impuestos no deducibles	(6,69%)	22.330	4,52%	18.806
Diferencial de tasas efecto impuesto diferido versus tasa nominal	27,45%	(91.630)	(91,01%)	(378.788)
Multas, sanciones y otros gastos no deducibles	(0,85%)	2.853	0,83%	3.436
Impuesto de renta años anteriores	(8,93%)	29.820	7,47%	31.083
Crédito fiscal por pérdida	(19,93%)	66.532	69,94%	291.086
Otros	(16,78%)	56.017	13,19%	54.879
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	12,44%	\$ (41.516)	40,79%	\$ 169.770

40.3. IMPUESTOS DIFERIDOS POR TIPO DE DIFERENCIA TEMPORARIA

Las diferencias entre las bases contables de los activos y pasivos según NIIF y sus bases fiscales generan diferencias temporarias, las cuales dan lugar al reconocimiento de impuestos diferidos. Estos impuestos diferidos han sido calculados y registrados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los que dichas diferencias temporarias se revertirán.

A continuación, se presenta el resultado neto de los activos y pasivos por impuesto diferido incluidos en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Activos y pasivos por impuesto diferido	2024	2023
Impuesto diferido activo	\$ 726.277	\$ 574.036
Impuesto diferido pasivo	(901.665)	(692.060)
Total activos y pasivos por impuesto diferido	\$ (175.388)	\$ (118.024)

Al 31 de diciembre de 2024

2024	Saldo de apertura (reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 6.547	\$ 0	\$ (1.173)	\$ 0	\$ 5.374
Coberturas de inversiones netas	95.761	(70.447)	0	0	25.314
Operaciones Repos, simultaneas y TTVs	0	1.262	0	0	1.262
Propiedades, planta y equipos	33.230	2.095	0	1.237	36.562
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados y costo amortizado	0	18.096	14.463	0	32.559
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	166	0	166
Ingresos diferidos	7.566	(2.798)	0	0	4.768
Provisiones	62.439	8.331	0	0	70.770
Créditos fiscales no compensados	0	1.587	0	0	1.587
Obligaciones por beneficios definidos	28.717	23.826	0	0	52.543
Reexpresión activos y pasivos ME	128	67.671	0	0	67.799
Arrendamientos	7.326	953	0	0	8.279
Pérdida fiscal	332.669	76.290	0	0	408.959
Otros	(345)	10.682	0	0	10.337
Subtotal impuesto diferido activo	574.036	137.548	13.456	1.237	726.277

2024	Saldo de apertura (reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	(1.947)	0	1.947	0	0
Asociadas	(45.362)	(8.818)	(18.610)	0	(72.790)
Propiedades, planta y equipos	(138.776)	(4.909)	0	0	(143.685)
Operaciones repos, simultáneas y TTVs	(1.563)	1.457	0	0	(106)
Activos intangibles	(11.773)	3.938	0	0	(7.835)
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados y costo amortizado	(30.432)	11.326	11.955	0	(7.151)
Cartera	(48.028)	(7.513)	0	(24.442)	(79.983)
Provisiones de cartera	(317.990)	0	(170.193)	0	(488.183)
Activos financieros disponibles para la venta	0	157	0	0	157
Instrumentos convertibles	(4.834)	0	0	0	(4.834)
Provisiones	(5.667)	(6.014)	0	0	(11.681)
Obligaciones por beneficios definidos	375	0	0	0	375
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(873)	(479)	0	0	(1.352)
Cobertura de inversiones	(4.376)	0	0	0	(4.376)
Otros	(64.024)	(36)	0	(16.288)	(80.348)
Reexpresión activos y pasivos ME	(16.790)	16.917	0	0	127
Subtotal impuesto diferido pasivo	(692.060)	6.026	(174.901)	(40.730)	(901.665)
Total impuesto diferido, neto	\$ (118.024)	\$ 143.574	\$ (161.445)	\$ (39.493)	\$ (175.388)

Al 31 de diciembre de 2023

2023	Saldo de apertura (reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 1.947	\$ 0	\$ 4.600	\$ 0	\$ 6.547
Coberturas de inversiones netas	286.579	(190.680)	(138)	0	95.761
Propiedades, planta y equipos	45.424	(10.211)	0	(1.983)	33.230
Activos intangibles	0	(2)	0	0	(2)
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados y costo amortizado	19.582	(19.582)	0	0	0
Ingresos diferidos	7.566	0	0	0	7.566
Provisiones	84.201	(21.762)	0	0	62.439
Obligaciones por beneficios definidos	39.576	(10.859)	0	0	28.717
Reexpresión a Activos y pPasivos ME	116.889	(116.761)	0	0	128
Arrendamientos	6.946	380	0	0	7.326
Pérdida fFiscal	0	332.669	0	0	332.669
Otros	(766)	421	0	0	(345)
Subtotal impuesto diferido activo	607.944	(36.387)	4.462	(1.983)	574.036

2023	Saldo de apertura (reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	(6.404)	0	4.457	0	(1.947)
Asociadas	(57.663)	5.022	7.279	0	(45.362)
Propiedades, planta y equipos	(142.257)	3.481	0	0	(138.776)
Operaciones repos, simultáneas y TTVs	(570)	(1.561)	0	568	(1.563)
Activos intangibles	(6.851)	(4.922)	0	0	(11.773)
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados y costo amortizado	(809)	(16.981)	(12.642)	0	(30.432)
Cartera	(17.921)	(24.383)	0	(5.724)	(48.028)
Provisiones de cartera	(295.244)	0	(31.202)	8.456	(317.990)
Instrumentos convertibles	(4.834)	0	0	0	(4.834)
Provisiones	(7.178)	1.511	0	0	(5.667)
Obligaciones por beneficios definidos	375	0	0	0	375
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(1.548)	675	0	0	(873)
Cobertura de inversiones	(4.376)	0	0	0	(4.376)
Otros	(41.237)	23.958	0	(46.745)	(64.024)
Reexpresión activos y pasivos ME	0	(16.790)	0	0	(16.790)
Subtotal impuesto diferido pasivo	(586.517)	(29.990)	(32.108)	(43.445)	(692.060)
Total impuesto diferido, neto	\$ 21.427	\$ (66.377)	\$ (27.646)	\$ (45.428)	\$ (118.024)

Para la presentación en el estado de situación financiera, el Banco y sus compañías subordinadas compensaron los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo con lo establecido en el párrafo 74 de la NIC 12. Esta compensación se realizó considerando las disposiciones tributarias vigentes en Colombia, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

40.3.1. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias y operaciones conjuntas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias en la inversión en sus subsidiarias, ya que tiene la potestad de controlar su reversión y no prevé realizarla en el corto plazo (excepción de la NIC 12). En caso de haberse registrado, el valor de la diferencia habría ascendido a \$ 49.392 y \$ 40.634 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

40.3.2. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de Otro Resultado Integral, se detallan a continuación:

Concepto	Movimiento al 31 de diciembre de 2024			Movimiento al 31 de diciembre de 2023		
	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período						
Ganancias (pérdidas) por inversiones por método de participación patrimonial	\$ (23)	\$ 0	\$ (23)	\$ (215)	\$ 0	\$ (215)
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	195.648	(32.272)	163.376	52.845	7.280	60.125
Cartera de créditos	435.111	(170.145)	264.966	45.458	(31.202)	14.256
Obligaciones por beneficios definidos	1.137	0	1.137	(8.756)	0	(8.756)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período						
Activos financieros disponibles para la venta	(67.059)	26.418	(40.641)	33.928	(12.798)	21.130
Coberturas del flujo de efectivo	(1.934)	773	(1.161)	(22.642)	9.057	(13.585)
Total	\$ 562.880	\$ (175.226)	\$ 387.654	\$ 100.618	\$ (27.663)	\$ 72.955

40.4. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2023. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales de la Entidad.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2024 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

40.5. INCERTIDUMBRES EN POSICIONES FISCALES

A partir del 1° de enero de 2020, y en cumplimiento del Decreto 2270 de 2019, se adoptó la interpretación CINIIF 23 sobre incertidumbres en el tratamiento del impuesto a las ganancias para los estados financieros locales del Grupo 1. En aplicación de esta norma, el Banco y sus subsidiarias analizaron las posiciones tributarias adoptadas en declaraciones aún sujetas a revisión por la autoridad tributaria, con el propósito de identificar posibles incertidumbres derivadas de discrepancias con la administración de impuestos. Tras esta evaluación, no se identificaron hechos que requirieran el registro de provisiones adicionales por este concepto.

41. Partes relacionadas

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

Al 31 de diciembre de 2024, se realizaron pagos por \$29.711 por concepto de remuneración al personal clave de la gerencia, \$14.352 por beneficios a empleados a corto plazo, \$3.397 por pagos basados en acciones, \$49 por beneficios post empleo y \$11.913 por otros conceptos, como salario integral, bonificaciones, vacaciones y primas de vacaciones.

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa mantiene una operación conjunta con BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, en la cual se percibieron ingresos por \$7.815 al cierre de diciembre de 2024.

Detalle partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en negocios conjuntos			Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales (b)	Otras vinculadas en el extranjero (b)
		RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Activos								
Efectivo (bancos y otras entidades financieras)	195.233	0	0	0	0	0	0	16.300
Inversiones	0	177.311	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	4.994.729	0	0	0	0	0	0	11.853
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto (1)	0	747.679	41	3.110	5	3	11	0
Cuentas por cobrar, neto	1.646.550	34	0	0	0	0	68	4.839

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en negocios conjuntos	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia				Otras vinculadas nacionales (b)	Otras vinculadas en el extranjero (b)
		RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Depósitos de garantía	2.568	0	0	0	4.738	220	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Otros activos	2.286	0	0	0	155	0	0	0
Total	\$ 6.841.366	\$ 925.024	\$ 41	\$ 3.110	\$ 4.898	\$ 223	\$ 14.428	32.992
Pasivos								
Depósitos (ahorros y corriente)	0	57.659	36	3.266	36.067	63.051	20.108	0
Derivados y operaciones de contado	5.344.054	0	0	0	0	0	0	13.860
Obligaciones financieras (3)	1.514.511	0	0	0	0	0	0	0
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	35.288	0	0
Cuentas por pagar (2)	6.176	0	0	0	0	5	147	12
Total	\$ 6.864.741	\$ 57.659	\$ 36	\$ 3.266	\$ 36.067	\$ 98.344	\$ 20.255	\$ 13.872
Ingresos								
Ingresos por intereses y valoraciones (3)	16.272.758	25.093	15	530	0	0	414	124.391
Ingresos por comisiones	6.662	613	3	19	35.070	122.352	16	1.926
Ingresos por el método participación patrimonial	0	501	0	0	0	0	0	324
Arrendamientos	0	0	0	0	20	82	1.316	0

Concepto	Accionistas participación superior 10% (a)	Participaciones en negocios conjuntos	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia				Otras vinculadas nacionales (b)	Otras vinculadas en el extranjero (b)
		RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
Otros ingresos	0	1.822	0	0	0	0	14	0
Total	\$ 16.279.420	\$ 28.029	\$ 18	\$ 549	\$ 35.090	\$ 122.434	\$ 1.760	\$ 126.641
Gastos								
Intereses	16.939	12.364	4	377	5.663	13.946	71	0
Valoración de derivados (4)	16.829.800	0	0	0	0	0	0	74.662
Comisiones	5.518	0	5	68	0	0	181.203	13.377
Créditos de bancos y obligaciones financieras	238.606	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	3	0	0	0	0
Honorarios	0	0	458	0	0	0	633	0
Seguros	0	0	0	0	7.553	2.138	0	0
Otros gastos	5.134	23	78	649	37	0	1.909	131.474
Total	\$ 17.095.997	\$ 12.387	\$ 545	\$ 1.097	\$ 13.253	\$ 16.084	\$ 183.816	\$ 219.513
Compromisos y obligaciones contingentes	68.738	104	0	0	55	82	150	36.496
Compromisos de compra de calls y puts	1.867.806	0	0	0	0	0	0	278.907
Total	\$ 1.936.544	\$ 104	\$ 0	\$ 0	\$ 55	\$ 82	\$ 150	\$ 315.403

A continuación, se presentan las principales transacciones realizadas:

1. Por deterioro de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2024 se registró un valor de \$ (6.345), generado por la cartera con RCI Colombia S.A.
2. Al 31 de diciembre de 2024, el Banco presentó obligaciones financieras con BBVA Madrid por \$ 1.520.687. Adicionalmente, en junio de 2023 adquirió un crédito AT1 con BBVA Madrid por \$ 822.878.
3. Se reconoció un Mark to Market (MtM) positivo por la valoración de derivados, con un valor de \$ 16.272.732 con BBVA Madrid y \$ 124.391 con BBVA México S.A.
4. Al 31 de diciembre de 2024, se registró un negativo por la valoración de derivados, con un valor de \$ 16.829.800 con BBVA Madrid y \$ 74.662 con BBVA México.

Detalle partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia					
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	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)	92.004	0	0	0	0	0	0	0	0	6.898
Inversiones	0	51.758	111.624	182.633	0	0	0	0	0	0
Derivados y operaciones de contado	8.357.605	0	0	0	0	0	0	0	0	86.645
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	0	0	0	893.001	233	3.927	3	23	63	0
Cuentas por cobrar, neto	14.306	1	34	5.910	0	0	0	0	0	521
Depósitos de garantía	235.851	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	0	0	0	3.247	0	0	0

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 no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	14.349	0
Total	\$ 8.699.766	\$ 51.759	\$ 111.658	\$ 1.081.544	\$ 233	\$ 3.927	\$ 3.250	\$ 23	\$ 14.412	\$ 94.064
Pasivos										
Depósitos (ahorros y corriente)	0	6.434	65.887	127.979	200	2.563	80.750	167.052	20.000	0
Derivados y operaciones de contado	8.503.207	0	0	0	0	0	0	0	0	82.738
Títulos de inversión en circulación	0	0	0	0	0	0	0	39.580	0	0
Margin call	165.443	0	0	0	0	0	0	0	0	6.230
Cuentas por pagar	744.595	11	14	0	0	0	906	0	6.576	981
Total	\$ 9.413.245	\$ 6.445	\$ 65.901	\$ 127.979	\$ 200	\$ 2.563	\$ 81.656	\$ 206.632	\$ 26.576	\$ 89.949
Ingresos										
Ingresos por intereses y valoraciones	31.305	0	0	121.727	71	467	0	0	3	1.485
Comisiones	618	8	354	718	2	24	33.771	105.711	23	2.829
Ingresos por el método de participación patrimonial	0	10.946	33.352	2.748	0	0	0	0	0	0

42. Informe de riesgo de mercado, intereses y estructural

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, se mantienen conforme a los criterios de reconocimiento establecidos en la NIIF 7, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”. A continuación, se presenta la distribución por epígrafes del Estado Financiero Consolidado de la exposición de el Grupo al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2024 y 2023, desglosada en valores brutos antes de provisiones.

Para los activos financieros mantenidos para negociar, la evaluación del riesgo se realizó con base en el valor nominal, expresado en pesos, de la posición de renta fija trading gestionada por la tesorería. Para los activos financieros disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se utilizó el valor nominal, expresado en pesos, de la posición de renta fija DPV (Disponible Para la Venta) y vencimiento, gestionada por el COAP. En el caso de los portafolios de derivados y la contabilidad de coberturas, se aplicó la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El riesgo de inversión crediticia se determinó con base en la exposición original bruta de provisiones y las garantías vigentes activas relacionadas con la cartera.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco se refleja en el valor en libros de los activos financieros dentro del estado condensado consolidado de situación financiera, como se detalla a continuación:

La exposición y gestión del riesgo a diciembre de 2024 y 2023 fueron las siguientes:

Concepto	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9.470.176	\$ 7.069.345
Activos financieros mantenidos para negociar	3.514.875	3.786.124
Activos financieros disponibles para la venta	3.678.517	2.502.041
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3.166.345	3.157.408
Derivados y contabilidad de coberturas	3.437.510	3.886.233
Cartera de consumo	28.991.977	29.642.438
Cartera comercial	32.309.241	31.096.720
Cartera de vivienda	15.458.618	15.161.842
Inversión crediticia	76.759.836	75.901.000
Crédito aprobados no desembolsados	1.500.955	1.467.540
Cupos de créditos	7.066.462	6.443.999
Garantías bancarias	3.470.765	3.298.685
Cartas de crédito	1.932.605	1.367.816
Total exposición máxima de riesgo neta	\$ 13.970.787	\$ 12.578.040

En la exposición al riesgo, los equivalentes de efectivo no incluyen los depósitos en el Banco de la República, dado que este es el Banco Central del país.

42.1. BBVA COLOMBIA S.A.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que el grupo incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de su portafolio debido a cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se encuentren posiciones. Aunque el Banco, la fiduciaria y la comisionista gestionan de manera individual sus riesgos, mantienen una metodología corporativa en la cual se gestiona el riesgo de mercado derivado de la actividad de sus operaciones. El objetivo básico de esta metodología es 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.

Segregación de funciones

Dependiendo de la función con la que estén relacionadas las acciones de contratación, contabilización, cumplimiento o seguimiento del riesgo, la responsabilidad se asignó a cada una de las siguientes dependencias:

- **Global Markets.** Área encargada de dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco. Además, controla que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones de la institución, diseñando políticas sobre los portafolios de inversión que contribuyan al fortalecimiento de la situación financiera, competitiva y de expansión del grupo en el ámbito nacional e internacional.
- **Administración de mercados.** Área responsable del control de la operativa diaria de la mesa, así como el responsable de confirmar, liquidar y compensar las operaciones de la tesorería. A su vez es el responsable de la custodia de los contratos y de la administración de los depósitos de valores. Esta área depende de la Vicepresidencia de Medios.
- **Contabilidad de mercados.** Área responsable de validar y asegurar la incorporación adecuada de las operaciones por la actividad de trading al balance general del Banco. Además, controla, calcula y reportar la posición propia de moneda extranjera. Esta área depende de la Vicepresidencia Financiera.
- **Riesgos de mercado y estructurales.** Área responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de la operativa de Global Markets, así como el riesgo de liquidez y del balance estructural. Esta área depende de la Vicepresidencia de Riesgos.
- **Área jurídica.** Responsable de analizar y evaluar los riesgos jurídicos que puedan derivarse de los actos o contratos que formalicen las operaciones. Su función principal es garantizar que no exista ninguna situación de orden legal que afecte jurídicamente la instrumentación o documentación de las mismas. En el ejercicio de sus funciones, el área jurídica verifica el cumplimiento de las normas legales pertinentes y se asegura que se ajuste a las políticas y estándares de la Entidad. En todos los casos estructura jurídicamente las operaciones sobre la base de las normas legales vigentes a las que está sujeto el Banco, incluyendo la participación en nuevos mercados o productos.
- **Área de control interno y riesgo operacional.** Responsable de analizar, evaluar y gestionar el Control Interno (procesos) junto con los riesgos operacionales que puedan derivarse de la operativa de Global Markets. Su función principal es identificar y proponer medidas de control mitigadoras, en cumplimiento del modelo corporativo y lineamientos regulatorios locales exigidos para un adecuado mantenimiento del Sistema de Control Interno (SCI) y del Sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO).



Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros

La alta gerencia designó los siguientes objetivos a la tesorería:

- Gestión de la liquidez de corto plazo del Banco.
- Gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de interés, tipos de cambio y liquidez, tanto en la operativa de recursos propios como en la operativa con clientes.

Por lo anterior, el área de Global Markets realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos. Además, participa activamente como creador de mercado en renta fija, en operaciones de divisa en contado y plazo, así como operaciones de mercado monetario. Para esto, cuenta con una estructura organizativa conformada por mesas de generación (tipos de interés y operativa en divisa), mesas de distribución (necesidades de clientes) y la actividad de estructuración.

Teniendo en cuenta los objetivos asignados a la tesorería y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes a los mismos, la alta gerencia decidió establecer funciones por áreas, límites cuantificables y herramientas de medición de riesgo.

Métodos utilizados para medir el riesgo: El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo. Además, emplea herramientas para establecer límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, conforme cambian las condiciones del mercado.

Las principales fuentes de riesgo de mercado a las cuales se ve afectado el Banco son:

a) Tasa de interés. Los portafolios del área de Global Markets se encuentran expuestos a este riesgo cuando su valor depende del nivel que tengan ciertas tasas de interés en el mercado financiero.

b) Tasa de cambio. Tanto el banking book como el trading book, están expuestos a este riesgo cuando sus valores y operaciones dependen de cambio entre divisas en el mercado financiero.

Las metodologías utilizadas para la medición del VaR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de back testing que permiten determinar su efectividad. Además, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y sensibilización de portafolios, bajo la simulación de escenarios extremos.

Límites. Se establecieron límites a las exposiciones por riesgo de la actividad de global markets, designando los siguientes:

La principal métrica es el capital económico medio objetivo (CEMO) acorde a los estándares definidos por Basilea 2.5. El cálculo de este indicador se realiza a partir del VaR, además se añade una medición de VaR estresado, resultando como medida final el máximo de las dos (VaR y VaR Stress) durante un promedio de 3 meses. De esta manera, se asigna un mayor peso a los eventos de estrés del mercado actual o pasado. Esta medida se reescala por el multiplicador fijado por Basilea de tres por la raíz de diez para calcular la carga de capital económico.

El seguimiento se realiza a partir de un "límite global", que a su vez se desagrega por factores de riesgo, mesas, divisas y productos. Para cada uno de estos, se establecen señales de alerta internas cuando el consumo del mismo es del 85% o superior. Un rebasamiento de esta señal de alerta exige una comunicación expresa del responsable del área de Global

Markets, hacia el área de riesgos de mercado y estructurales informando la estrategia a seguir. El área de riesgos de Mercado y Estructurales, a su vez, informa a la alta dirección y a la Global Market Risk Unit, quienes indicarán hasta qué momento es posible continuar con dicha estrategia.

Los límites son aprobados por la Junta Directiva, mientras que la medición, seguimiento y control son realizados por el área de Riesgos de Mercado y Estructurales de forma diaria. Esta área emite reportes a la alta gerencia de forma periódica y a la junta directiva de manera mensual.

Herramientas de medición y seguimiento. Dentro de las principales herramientas de medición del riesgo se encuentran el Valor en Riesgo-VaR, Stress VaR y la sensibilidad-delta. Sin embargo, el Banco también utiliza otras herramientas como el stress testing y el stop loss.

- **Valor en riesgo-VaR.** La metodología de medición del VaR que emplea el Banco es la simulación histórica, con esta se busca recoger los impactos negativos que pueden sufrir los estados de resultados de la cartera de trading por los impactos negativos que generen los históricos de los factores de riesgo sobre la posición presente del Banco. Al emplear datos históricos se incluye de manera natural la correlación que existe entre ellos y sus distribuciones de ocurrencia.

Para el seguimiento y control de límites para la operativa de Global Markets, se realiza una medición basada en la metodología "VaR sin alisado exponencial", utilizando dos años de información de los mercados financieros.

VaR Cifras en millones de pesos

	Diciembre	Mínimo	Máximo	Promedio
Año 2024	\$ 8.886	\$ 7.235	\$ 30.963	\$ 13.768
Año 2023	7.113	5.115	30.847	12.478

- **Stop loss.** Es una medida de seguimiento a las pérdidas acumuladas en los portafolios de Global Markets con la finalidad de limitar los impactos negativos en la cuenta de resultados.

Durante el 2024, se realizó seguimiento al stop-loss mediante un doble mecanismo de control, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas acumuladas en la cuenta de resultados, acompañado por el límite mensual de pérdidas. Estos límites tienen el objetivo de minimizar el impacto en la cuenta de resultados total.

- **Stress testing.** Consiste en la generación de un conjunto de escenarios históricos que tensionan los factores de riesgo asociados a las diferentes posiciones de Global Markets. El lapso observado inicia en junio de 2009 y se extiende hasta diciembre de 2022.

SVaR Lehman Cifras en millones de pesos

	Diciembre	Mínimo	Máximo	Promedio
Año 2024	\$ 9.285	\$ 8.998	\$ 37.493	\$ 15.001
Año 2023	8.299	5.690	36.797	14.775

- **Sensibilidad (Delta).** Es otra medida que utiliza BBVA Colombia para estimar la exposición de los portafolios de Global Markets. Esta herramienta estima la sensibilidad de los portafolios ante una variación de 1 punto básico en los tipos de interés, y tiene como objetivo el llamado a alertas internas del riesgo de tasa de interés. Es por ello que se establecen sublímites complementarios por productos.



Posiciones y perfil de riesgo de mercado

Posiciones Global Markets años 2024 y 2023 (En miles de millones de pesos)

A continuación se presenta el cuadro comparativo con las posiciones de los portafolios del Banco.

Clasificación	DIC-2024			Divisa local		Otras divisas		DIC-2023		
	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo
Deuda pública	\$ 3.122	\$ 2.683	\$ 4.726	\$ 0	\$ 0	\$ 2.518	\$ 2.162	\$ 2.823	\$ 31	\$ 152
Títulos corporativos	385	562	1.326	0	0	1.176	1.174	1.641	0	0
Contado FX	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0
Forward	13	(143)	111	0	20	(169)	(46)	643	9	18
Acciones sin subsidiarias*	736	696	808	0	0	609	620	714	0	0

*Corresponden a inversiones estratégicas realizadas por el Banco BBVA Colombia. Debido a esto, no computan en las métricas de riesgo de mercado

Perfil de riesgo de mercado Banco 2024 y 2023 (En miles de millones de pesos)

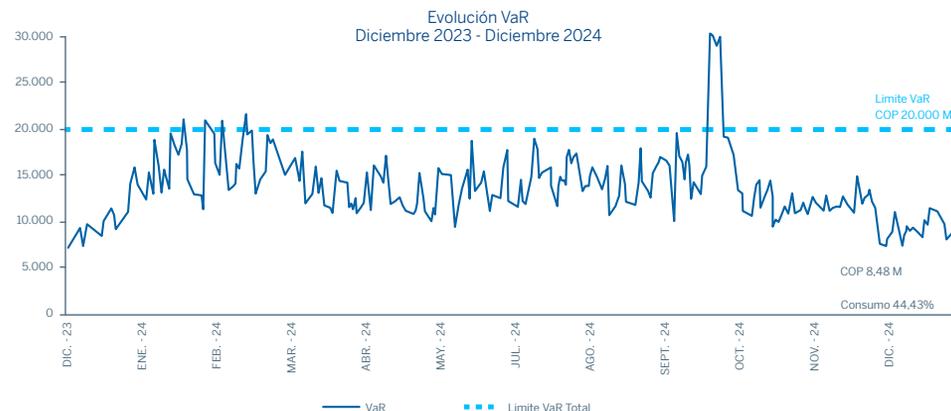
Riesgos global markets	Dic-2024	Promedio	Máximo	Mínimo	Dic-2023	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR tipos de interés	\$ 9.112	\$ 13.986	\$ 29.357	\$ 7.290	\$ 7.366	\$ 11.934	\$ 27.693	\$ 4.908
VaR tipos de cambio	772	2.237	8.153	213	891	2.964	15.781	125
VaR total	8.886	13.768	30.963	7.235	7.113	12.478	30.847	5.115
Consumo límite capital económico	43%	51%	55%	44%	55%	60%	75%	41%
Delta total ante 1 pb	128	(257)	128	(682)	(65)	(190)	205	(655)
Consumo sublímite Delta	19%	39%	102%	0,90%	10%	31%	98%	0,12%

Durante el año 2024 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de \$ 13.768, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 51%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de \$ (257) con un consumo del 39% sobre el límite interno autorizado.

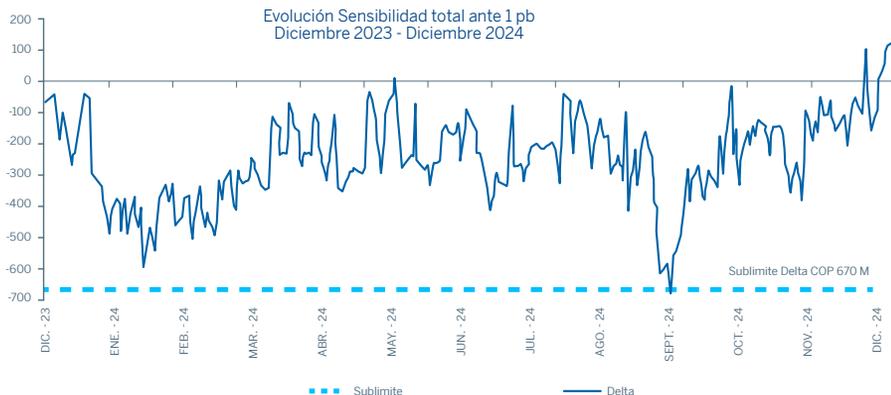
Evolución del riesgo de mercado–trading. Durante el 2024 se llevaron a cabo mediciones y controles diarios de los niveles de consumo de los límites internos aprobados, informando regularmente a la alta dirección sobre el cumplimiento de los mismos.

Las siguientes gráficas muestran su evolución:

Seguimiento riesgo de mercado



Seguimiento riesgo de mercado



Durante el año, el portafolio de trading de renta fija se caracterizó por presentar una concentración de la posición en mediano y largo plazo sosteniendo principalmente TES con vencimiento en el corto plazo, así como Certificados Depósito a Término. Aunque los instrumentos financieros de este continúan siendo los tradicionales, en 2024 se mantuvieron inversiones en los denominados TES VERDES, los cuales son los emitidos por el Ministerio de Hacienda, denominados como bonos verdes soberanos. El objetivo de estos es estar alineado con las buenas prácticas internacionales sobre beneficios ambientales, financiamiento sostenible, transparencia y responsabilidad con los inversionistas. Las emisiones de bonos verdes financian gastos asociados en áreas como la gestión y saneamiento de agua, transporte limpio, servicios ecosistémicos, y protección de la biodiversidad, energías renovables, economía circular y producción agropecuaria sostenible y adaptada al cambio climático. Por su parte, el portafolio de derivados mantuvo la composición por tipo de producto, los principales productos son forwards dólar peso e IRS en IBR. De manera homogénea con la composición del portafolio, las sensibilidades se encuentran concentradas por tipo en peso y dólar.

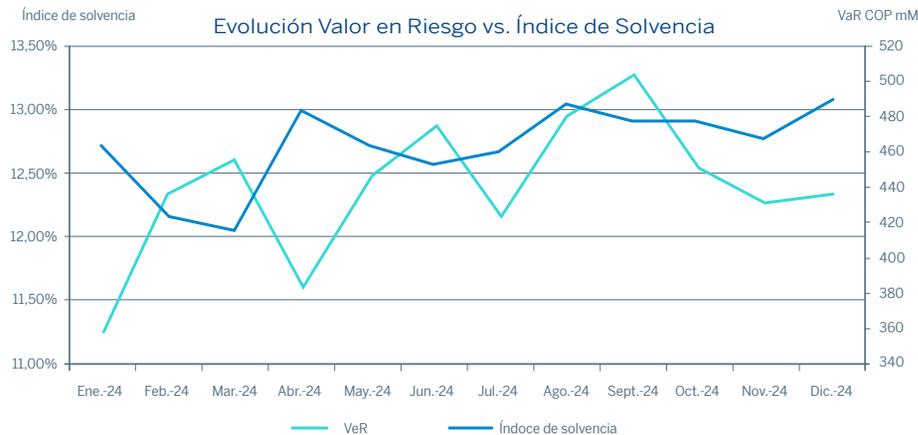
El proceso del seguimiento de riesgo de mercado se complementa con escenarios de stress testing, cuya finalidad es estimar las pérdidas en las que incurriría el Banco, en caso de que se originaran situaciones extremas en los mercados.

Se trata de someter las posiciones mantenidas a fuertes oscilaciones hipotéticas de mercado basadas en situaciones históricas o eventuales, obtenidas mediante la generación de escenarios. De esta forma, se cuantifica el efecto de los resultados, con el fin de identificar posibles impactos adversos y superiores a las cifras de VaR, que pudieran potencialmente producirse y diseñar planes de contingencias que se deben aplicar de inmediato en caso de que se produzca una situación anormal.

Seguimiento al valor en riesgo ver modelo regulatorio – Modelo estándar.

De acuerdo con la Circular Externa 09 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, diariamente el Banco ha venido realizando la medición de su exposición a los riesgos de mercado, tanto de tasa de interés como tipo de cambio. Esta incorpora la medición para las posiciones de Global Markets negociables y disponibles para la venta, junto con aquellos valores clasificados al vencimiento que son entregados para constituir garantías en una cámara de riesgo central de contraparte. Lo anterior, con el fin de determinar el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado pueden tener sobre el valor económico del patrimonio del Banco, impacto que además se refleja en el índice de solvencia.

La siguiente gráfica muestra la evaluación del valor en riesgo y el margen de solvencia:



Ver Banco

Perfil de riesgo de mercado Consolidado

Ver (Cifras en COP millones)	Dic-2024	Dic-2023
Tasa de interés	\$ 408.163	\$ 463.149
Tasa de cambio	29.576	5.818
Precio de acciones	1.218	1.338
Carteras colectivas	4.610	4.325
Valor en riesgo total	\$ 443.567	\$ 474.630

El Banco realizó la exposición de riesgo bajo la metodología publicada en el Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se ve una disminución entre los años 2023 y 2024 del 6,62%. Esta bajada se ve reflejada en la exposición a tasa de interés, que bajó 11,84% debido a la reducción de la posición en TESUVR25 en más de \$ 1.500.000. Adicionalmente, se redujo la posición activa en derivados por más de \$ 326.000, con duraciones entre 2.8 y 3.6.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez y financiación se define como la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten a la capacidad de disponer de recursos para cumplir con sus obligaciones pasivas, ya sea por la imposibilidad de vender los activos, por una reducción inesperada de pasivos comerciales o por el cierre de las fuentes habituales de financiación tanto en situación de normalidad como en estrés.

La gestión de la financiación y de la liquidez en BBVA Colombia se fundamenta en el principio de la autonomía financiera, lo que significa una gestión descentralizada e independiente de las demás geografías del Grupo BBVA. Este principio contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez de cada una de las entidades, al limitar la vulnerabilidad a eventos que afecten al grupo BBVA en períodos de riesgo elevado. Por esta razón, la Entidad actúa independientemente para cubrir sus necesidades de liquidez en el mercado en el que opera.

BBVA Colombia

Durante el año 2024, el modelo interno para medir la liquidez y la estructura de financiación no presentó cambios en sus métricas respecto al 2023. Estos cálculos se llevaron a cabo diariamente a través de tres indicadores definidos así:

- Seguimiento a la estructura de financiación del balance, conocido como Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD), que contrasta la inversión crediticia neta concedida frente a los recursos estables de la clientela y tiene fijado como límite superior el 120%. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable a mediano plazo, teniendo en cuenta que mantener un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez.
- La Capacidad Básica es la métrica de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo. Se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia en los vencimientos a 30 días. Esta métrica busca promover la resistencia a corto

plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que BBVA Colombia disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. El límite para el 2024 está fijado a 30 días en 150%.

- Para lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo, se estableció un máximo de captación de Financiación de Corto Plazo (FCP), que comprende tanto financiación mayorista como los recursos menos estables de los clientes. Para el año 2024 se fijó un límite de \$ 13.500.000.

Mensualmente se informó al comité de liquidez y a la alta gerencia sobre la evolución de estos indicadores para facilitar la toma oportuna de decisiones.

Durante el 2024 BBVA Colombia mantuvo una posición sólida de liquidez, con el objetivo de mantener un adecuado margen (GAP). los recursos de clientes aumentan en mayor medida que la inversión crediticia neta, así como, emisiones de bonos y créditos con bancas multilaterales con destinaciones específicas. Se mantiene la estrategia para mantener la diversificación de las fuentes de financiación y mantener la robustez en la estructura de financiación.

Las siguientes tablas muestran la evolución de la liquidez de corto plazo para los años 2024 y 2023:

Mes	2024			2023		
	LtSCD (%)	CB 30 D (%)	FNCP (bln)	LtSCD (%)	CB 30 D (%)	FNCP (bln)
Enero	111%	1082%	11.024	117%	N.C	9.036
Febrero	111%	308%	13.018	118%	N.C	8.621
Marzo	111%	307%	11.789	118%	N.C	9.519
Abril	109%	2558%	9.636	119%	771%	10.877
Mayo	110%	1050%	10.679	118%	20627%	10.592
Junio	109%	1118%	11.200	119%	281%	12.794
Julio	110%	900%	10.808	118%	327%	12.510
Agosto	110%	511%	11.886	116%	972%	10.679
Septiembre	109%	503%	12.225	114%	1019%	11.030
Octubre	109%	386%	10.799	111%	N.C	8.164
Noviembre	107%	1388%	10.121	111%	N.C	8.541
Diciembre	106%	N.C	9.773	111%	2398%	10.217
Límite	120%	150%	13.500	120%	150%	13.500

Detalle de la Capacidad Básica por plazos temporales.

1 mes	2024		1 mes	2023	
	3 meses	12 meses		3 meses	12 meses
N.C	225%	84%	2398%	179%	96%

Modelo regulatorio: Además de los principales indicadores mencionados anteriormente, BBVA Colombia reporta el Indicador Regulatorio de Liquidez (IRL), formato regulatorio con periodicidad semanal y mensual, y que contiene los flujos contractuales y no contractuales de corto plazo. El IRL debe cumplir para cada una de las bandas (7 y 30 días) que la relación entre los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario, y el requerimiento de liquidez neto total, se encuentre en un nivel por encima del 100% (límite regulatorio). Durante el año 2024 el IRL con un horizonte temporal de 7 días se mantuvo en niveles promedio de 712%, mientras que el IRL a 30 días promedió 184%. Esto indica que, para un horizonte de corto plazo, BBVA Colombia cuenta con una liquidez más que suficiente para cumplir con sus compromisos de financiación a corto plazo.

IRL	2024		2023	
	7 días (%)	30 días (%)	7 días (%)	30 días (%)
Enero	918,6%	230,8%	640,3%	188,4%
Febrero	705,2%	178,2%	371,9%	185,7%
Marzo	735,5%	172,8%	826,4%	168,5%
Abril	786,5%	170,6%	641,6%	176,6%
Mayo	781,1%	177,5%	723,8%	165,2%
Junio	696,9%	171,6%	486,1%	159,3%
Julio	733,5%	156,6%	770,4%	178,4%
Agosto	584,2%	198,4%	586,1%	194,7%
Septiembre	926,2%	180,6%	883,9%	194,9%
Octubre	722,9%	187,3%	899,1%	198,0%
Noviembre	643,5%	167,0%	812,7%	207,9%
Diciembre	879,2%	169,7%	905,2%	191,3%
Límite	100%	100%	100%	100%
Management limit	158%	158%	140%	140%

En todos los casos los indicadores se mantienen por encima del límite interno y el regulatorio.

Para el cierre de los años 2024 y 2023, el IRL a 30 días, se resumió de la siguiente manera:

IRL	Vencimientos contractuales 2024 en COP millones			
	Días 1 A 7 - total	Días 8 A 15 - total	Días 16 A 30 - total	Días 31 A 30 - total
CDTs	\$ 789.723	\$ 1.696.877	\$ 1.971.075	\$ 4.457.675
Fondos interbancarios	150.298	0	0	150.298
Repos, simultáneas y T.T.V.	1.965.830	0	0	1.965.830
Operaciones con instrumentos financieros derivados	166.213	516.971	711.459	1.394.643
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	0	0	514	514
Cuentas por pagar no asociadas a CDTs Y CDATs	122.936	140.498	263.435	526.869
Otros pasivos y contingencias acreedoras	793.453	237.127	110.206	1.140.786

IRL	Vencimientos contractuales 2023 en COP millones			
	Días 1 A 7 - total	Días 8 A 15 - total	Días 16 A 30 - total	Días 31 A 30 - total
CDTs	\$ 788.995	\$ 1.133.843	\$ 1.417.675	\$ 3.340.513
Repos, simultáneas y T.T.V.	1.727.897	0	0	1.727.897
Operaciones con instrumentos financieros derivados	181.189	1.040.699	1.054.000	2.275.888
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	219	0	478	697
Cuentas por pagar no asociadas a CDTs Y CDATs	114.103	130.403	244.506	489.012
Otros pasivos y contingencias acreedoras	2.139.564	129.438	378.809	2.647.811

Nota: Son vencimientos contractuales de capital e interés con franja de tiempo no superior a 90 días.

Riesgo estructural

Riesgo de interés estructural. El control y seguimiento de la gestión del riesgo de interés estructural de BBVA Colombia se basa en un conjunto de métricas y herramientas que permiten monitorizar de forma apropiada el perfil de riesgo de la Entidad. El riesgo de interés estructural recoge el impacto potencial que las variaciones de los tipos de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de la Entidad. En BBVA Colombia se identifican como las principales fuentes generadoras de este riesgo: repricing risk, yield curve risk, optionality risk y basis risk. Estas fuentes se analizan desde dos perspectivas complementarias: los resultados a corto plazo (margen de intereses y MtM Carteras de renta fija) y el valor económico a largo plazo. Bajo este esquema se emplea un modelo dinámico (going concern) consistente con los supuestos corporativos de previsión de resultados.

El seguimiento engloba las posiciones del Banking Book y excluye todas las posiciones del Trading Book. Se realiza mensualmente e involucra un amplio abanico de escenarios que incluye sensibilidades ante movimientos paralelos a los diferentes impactos, cambios de pendiente y curvatura. Se evalúan otras métricas probabilísticas basadas en métodos estadísticos de simulación de escenarios, como son el Margen en Riesgo (MeR) y el Capital Económico (CER), definidos como las máximas desviaciones desfavorables en el margen de intereses y en el valor económico, respectivamente, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Sobre estas métricas de gestión se establecen umbrales de impacto, tanto en términos de desviaciones del margen de intereses como desde el punto de vista del impacto en el valor económico. Todo ello se realiza de forma diferenciada para cada una de las principales divisas a las que existe

exposición en el balance de BBVA, considerándose posteriormente el efecto diversificación entre divisas.

A continuación, se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad para el balance de BBVA Colombia durante el ejercicio 2024:

	Límite	2024	2023
Alerta sensibilidad de margen agregada	5,00%	0,89%	0,63%
Límite margen en riesgo*	4,00%	1,66%	2,11%
Alerta sensibilidad de valor económico agregada	450.000	628.083	405.801
Límite capital económico	600.000	737.275	600.863

(*) Porcentaje respecto al margen de interés "1 año" proyectado de cada unidad. Valores presentados en saldo

Riesgo de cambio estructural. Tiene como objetivo evaluar y controlar los potenciales impactos originados por las fluctuaciones de los tipos de cambio por posiciones en moneda extranjera, en la solvencia y resultados del BBVA Colombia. Durante el año 2024 se estableció un límite de exposición como porcentaje del ratio de solvencia en un 4,5% ante movimientos en un 30% de la TRM:

Tabla Sensibilidad solvencia a variaciones de tipo de cambio a diciembre de 2024 y de 2023

Impacto ante un movimiento del 20% / 30% en la TRM			
2024		2023	
Impacto sobre ratio de solvencia	Ratio de solvencia real	Impacto sobre ratio de solvencia	Ratio de solvencia real
2,45%	13,09%	2,60%	12,50%

Riesgo de crédito

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

La gestión integral de riesgos (crédito, mercado y operacional), se realizó de acuerdo con la política interna de riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementó 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 encontraba expuesta la cartera de créditos.

BBVA Colombia cerró el 2024 con un descenso de \$ (316.607). La variación trimestral presentada fue la siguiente: 1Q24 → 0,15%, 2Q24 → 1,83%, 3Q24 → (0,57%) y 4Q24 → (0,41%). El descenso se reflejó en las carteras comercial y de consumo. En la cartera comercial por \$ (138.089), (0,43%); la disminución se debió principalmente a CIB \$ (450.343), (4,04%) y crecimiento en empresas por \$ 204.352, 1,6%. En la cartera de consumo por \$ (286.271), (1,19%) debido a la caída en libre inversión por \$ (203.838), (3,63%) y en libranzas por \$ (116.662), (1,17%). En Hipotecario por \$ 56.073, 0,38% y en TDC por \$ 40.139, 0,92%.

La cartera dudosa terminó al cierre de diciembre de 2024 con una variación trimestral por \$ 37.353, 1,16 (%), con concentración en la cartera de consumo por \$ 72.166, 3,91 (%). El ratio de cartera dudosa del cuarto trimestre se ubicó en 4,30%, lo que representó un incremento de 7 pbs respecto al 3Q24.

Portfolio Management, Risk Reporting & Sustainability

Planeación & reporting de riesgos

Durante 2024, en conjunto con las áreas de gestión y recuperaciones, se realizó el seguimiento y actualización de las proyecciones sobre el comportamiento de la cartera y su impacto en el gasto de provisión. Estas previsiones permitieron al Banco actuar oportunamente ante las dificultades de los clientes, con el objetivo de mitigar los efectos del deterioro de la cartera tanto a nivel local como consolidado.

Por otra parte, en noviembre de 2024 finalizó la fase de desacumulación del componente contracíclico para la cartera comercial. Conforme a las instrucciones transitorias de la Circular Externa 17 de 2023, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el plan de reconstitución de dicho componente.

Data&AA

El Banco avanzó en el desarrollo de la iniciativa NGA en las líneas de ejecución EMC1 y EMC2, enfocándose en la creación e implementación de modelos de riesgo eficientes y la incorporación de algoritmos de estimación no tradicionales (Machine Learning), lo

que ha resultado en estimaciones más robustas y estables a lo largo del tiempo.

De acuerdo con el plan de trabajo para 2024, se completaron los desarrollos técnicos de nuevos modelos para el segmento de Pymes, incluyendo el modelo de otorgamiento con un enfoque 360°, que cubre los ámbitos reactivo y comportamental; el modelo de cobranzas para clientes particulares y autónomos, enfocado en mora temprana y tardía; y el modelo de huella digital, que incorpora información no tradicional. Con la finalización de los desarrollos, se avanza en los procesos de integración y en la implementación de los modelos en los motores corporativos y herramientas. El despliegue productivo está programado para el tercer trimestre de 2025.

En el área de Data, continúa la ejecución de las iniciativas RdT y BCBS, orientadas al cumplimiento normativo y a alinear las prácticas de gestión de riesgos con los estándares internacionales establecidos por el Comité de Basilea.

Por último, se completó el proceso de calibración anual de los parámetros de pérdida esperada bajo las metodologías internacionales de IFRS9. La presentación de los resultados se realizó en los comités en noviembre de 2024, y la puesta en producción se llevó a cabo en el mismo mes.

Risk Solutions Group

Responsable de la gestión e implementación de proyectos para atender las necesidades de las distintas áreas de riesgos, en línea con el plan estratégico del año 2024.

Dentro de este plan, se implementaron proyectos de gran relevancia, como Cronos Estrategia para cobranzas, así como modelos predictivos para evaluar los niveles de endeudamiento de

clientes nuevos y vinculados, entre ellos: Hipotecario Particulares, Comportamental Particulares, EWS Empresas, EWS Pymes y Límites Particulares. Además, para el segmento Pymes, se implementó el proyecto de Transformación del circuito de admisión, y para el segmento mayorista, la herramienta ARCE Empresas.

En el ámbito normativo, se llevaron a cabo iniciativas como la alineación de calificación por umbrales, el plan de reconstitución de provisiones en fase desacumulativa y la implementación de proyectos regulatorios locales (NDoD, CFEN) y globales, como LIFE: Cumplimiento normativo EBA y reportes holding.

Retail Credit

El área de Retail Credit comprende las siguientes dependencias:

- **Gerencia de admisión particulares**

Esta gerencia es responsable del análisis y decisión de las operaciones de crédito destinadas a personas naturales (no autónomos) a través de los distintos canales. Durante este proceso, se garantiza el cumplimiento normativo, asegurando dos aspectos clave: perfil de riesgo y evaluación de la capacidad de pago.

En el cuarto trimestre de 2024, se evaluaron principalmente operaciones de vivienda, libranzas y vehículo, con una tasa de aprobación promedio del 67%. Otras líneas, como crédito de consumo libre, registraron menor actividad.

La gerencia mantiene equipos especializados para atender solicitudes de crédito que requieren respuesta prioritaria, incluyendo autos, segmentos de clientes de Banca Personal, Premium y Wealth, así como créditos de vivienda para constructoras seleccionadas.

Asimismo, continúa con el acompañamiento a los equipos comerciales para garantizar la correcta instrumentación y soporte de las solicitudes de crédito, con un enfoque alineado al mercado objetivo del Banco

• Gerencia de seguimiento minorista

Responsable del seguimiento de exposiciones con alertas tempranas que permitan gestionar el riesgo de crédito de acuerdo con la estrategia de apetito al riesgo, respetando los límites establecidos en el proceso de Asset Allocation y los umbrales definidos en los marcos de actuación.

Lleva a cabo un monitoreo continuo de la calidad de las colocaciones realizadas a través de la red de oficinas y la Fábrica de Masivas durante la maduración de la cartera, con el objetivo de garantizar el desempeño de los indicadores de riesgo.

Adicionalmente, brinda apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva para anticipar posibles deterioros en los portafolios, utilizando análisis estadístico basado en el perfil de riesgo de cada cliente. En 2024, se gestionaron en promedio 876 mil operaciones mensuales, por \$ 12.000.000.

• Gerencia de políticas, campañas, productos, garantías y avalúos particulares.

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

En políticas, durante el cuarto trimestre de 2024, en respuesta a la situación económica y los indicadores de deterioro, se ajustó la metodología de cálculo de la tasa de esfuerzo para créditos de libre inversión y vehículo, pasando a un modelo basado en la disponibilidad en tarjetas de crédito. En consumo, la facturación total alcanzó \$ 2.369.988, con \$ 1.481.931 en cartera de libranza, \$ 637.851 en libre inversión, impulsado principalmente por preaprobados, y \$ 250.205 en cartera de vehículos.

En tarjeta de crédito, las estrategias de preaprobados y D+0 continúan siendo los pilares de colocación, con un promedio de 40.300 tarjetas emitidas por mes durante el cuarto trimestre.

En vivienda, la colocación del producto aumentó con una facturación de \$ 827.520, representando un incremento del 14% en comparación al 3T2024. Se mantiene el impulso en la facturación de vivienda VIS, apalancado en amortización UVR y en el crecimiento de la cartera mediante la herramienta de vivienda digital.

En preaprobados, para la campaña noviembre - diciembre (6B) se ofertaron 332 m en consumos, 570 m en tarjetas y 234 m en libranzas.

Riesgos Pymes

Durante 2024 se mantuvieron las políticas de admisión debido a la estabilidad en la demanda crediticia del tejido empresarial y los resultados financieros de las personas jurídicas y naturales con negocio que cerraron la declaración de renta de 2023.

Principales resultados:

1. 7 de cada 10 clientes fueron viables para financiamiento en el último trimestre, con un desempeño particularmente favorable

en el sector agro. Se ofrecieron propuestas de crédito alineadas con sus necesidades de capital de trabajo e inversión, respaldadas por colaterales acordes con su experiencia en la actividad y evolución financiera, con mayor movilidad en garantías FNG.

2. El 35% de los clientes Pyme cuentan con una oferta preaprobada, y el 28% de la facturación total se realizó a través de este canal, con estabilidad en la toma de financiamiento mediante canales digitales.
3. Se mantiene el 100% de los ejecutivos Pyme brindando acompañamiento a los principales clientes con dificultades financieras, ofreciendo soluciones preventivas.

Las líneas de transformación generaron valor en la experiencia del cliente, lo que ha permitido mantener el índice de recomendación (NPS) en las primeras posiciones. Además, el plan de calidad de cartera evoluciona conforme a las expectativas presupuestarias.

Recovery

Durante el cuarto trimestre de 2024, el área de cobranzas se mantuvo en constante revisión y rediseño de estrategias para sostener la tendencia favorable en las recuperaciones, con un enfoque principal en la contención. Estas estrategias permitieron reconducir los resultados, logrando:



- Volver a ubicar los deterioros en franjas tempranas por debajo del 11%.
- Reducir la susceptibilidad de cartera en libre inversión y TDC para el inicio de 2025, alcanzando los mejores ratios de eficiencia del año en el último trimestre.
- Finalizar los desarrollos para la autogestión de rediferidos en mora para clientes con TDC en la app.

El plan de choque de cobranzas cerró en diciembre de 2024; sin embargo, a través del plan NPL se mantiene el monitoreo de todos los indicadores clave para seguir impulsando una tendencia positiva en los ratios de eficiencia.

Wholesale Credit

La inversión mayorista registró una disminución del 1,4% en el cuarto trimestre de 2024, manteniendo la actividad crediticia frente al mismo período de 2023, cuando alcanzó una variación del 1%. La disminución en el 4T-2024 fue impulsada por la Banca CIB, con los mayores descensos en clientes como GM Financial Colombia S.A. por \$ 199.471, Holcol por \$ 73.255 y Empresa Colombiana de Petróleos S.AA por \$ 84.970. En la Banca Empresas, Promigas presentó una reducción de por \$ 100.263, mientras que en la Banca Gobierno, el Departamento de Cundinamarca registró una caída de por \$ 98.302.

La participación de la cartera vencida mayorista se ubicó en 0,12%, cerrando diciembre de 2024 en \$ 35.748, con una variación YtD del 18,5%.

Se mantienen las medidas para contener la cartera vencida en el segmento mayorista, con un seguimiento continuo a los

clientes con impagos superiores a cinco días en cualquiera de sus obligaciones. Como acciones preventivas, se han suspendido cupos vigentes y estructurado soluciones a la medida, buscando el fortalecimiento de garantías. Paralelamente, se han integrado planes de acción para clientes alertados en Hat 1 y 2 por el modelo de alertamiento anticipado (EWS), implementado en el 1T-2024.

Finalmente, la campaña de actualización y validación de rating del año 2023 presentó, al corte del 31 de diciembre, un avance del 99% en importe.

42.2. BBVA VALORES COLOMBIA S.A.

La gestión de riesgos de BBVA Valores Colombia S.A. se lleva a cabo siguiendo los lineamientos establecidos por el Grupo, aprobados por la Junta Directiva y alineados con la normativa local. La Comisionista cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne periódicamente para discutir, medir, controlar y analizar la gestión del Sistema Integrado de Administración de Riesgos, el cual abarca los riesgos de mercado, liquidez y contraparte.

Riesgo de mercado

Es la pérdida potencial que enfrenta la Comisionista como consecuencia de movimientos adversos en los precios o tasas de mercado, tales como las tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones y demás factores que afecten el valor del portafolio. El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) cuenta con etapas y elementos que permiten a la Comisionista identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesta, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Riesgo de tasa de interés. Es la contingencia por la cual cambios en la tasa de interés afectan el valor de los instrumentos financieros. Indica la pérdida máxima obtenida para posiciones denominadas en moneda local, conforme a la volatilidad y los cambios en la duración modificada.

Riesgo de precio de acciones. Es el riesgo que se genera ante la variación del precio de las acciones, ocasionando pérdidas. Conforme al modelo normativo, de acuerdo con la posición diaria en acciones, se asume una volatilidad para el VeR de acciones de 14,7%.

Actualmente, BBVA Valores no posee exposición en los factores de tasa de cambio y Fondos de Inversión, ya que no realiza operaciones en moneda extranjera ni participaciones en Fondos de Inversión Colectiva.

La Comisionista gestiona el riesgo de mercado con los objetivos básicos de limitar las posibles pérdidas, optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados, y realizar la gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de tasas de interés y renta variable.

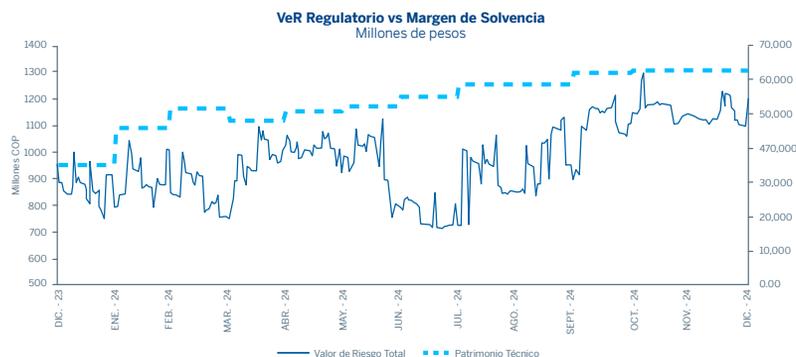
Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, la Comisionista ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones. Por lo anterior, el Front Office realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos.

Teniendo en cuenta estos objetivos y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes, la Gerencia establece herramientas de medición de riesgo, así:

Valor en riesgo (VeR) – Modelo regulatorio

De acuerdo con el Anexo 6 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista mide diariamente su exposición a los riesgos de mercado, incluyendo tasa de interés y renta variable. Esta medición abarca las posiciones mantenidas con recursos propios y permite determinar el impacto de posibles cambios en las condiciones del mercado sobre el valor económico de su patrimonio. Dicho impacto se refleja en el índice de solvencia, cuya medición se realiza mensualmente.

La siguiente gráfica muestra la evolución del valor en riesgo y el margen de solvencia:



Se reporta a continuación el informe de riesgo de mercado al cierre de diciembre de 2024, conforme con los parámetros normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Factor	2024				
	VPN	Fin de período	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 19.432	\$ 256	\$ 339	\$ 1.061	\$ 80
Precio de acciones	5.705	827	801	934	694
Valor en riesgo total		\$ 1.083	\$ 1.140	\$ 1.995	\$ 774

La exposición total al riesgo de mercado de la Comisionista se calcula mediante la suma aritmética de los factores que la conforman y a los que está expuesta por su operación. Un factor de riesgo es cualquier variable de mercado que puede afectar el valor del portafolio de instrumentos.

Valor en riesgo (VaR) – Modelo interno

La Comisionista emplea la metodología de simulación histórica para medir el VaR. Este método se basa en valores pasados de los factores de riesgo durante un horizonte de dos años, lo que permite incluir de manera natural la correlación entre ellos, sus distribuciones de ocurrencia y las sensibilidades del portafolio en la fecha de medición. El modelo opera con un nivel de confianza del 99%.

Para el seguimiento y control de límites, la medición se realiza con la metodología “VaR sin alisado exponencial”, utilizando dos años de información de los mercados financieros.

En 2024 se realizaron mediciones y controles diarios sobre los niveles de consumo de los límites internos aprobados, con reportes periódicos a la alta dirección sobre su cumplimiento.

La siguiente gráfica muestra la evolución de los mismos:



Al cierre del cuarto trimestre de 2024 y del año, el consumo de VaR se ubicó en \$ 70, equivalente al 31,77% del límite interno.

Stop loss

Es una medida de seguimiento a las pérdidas acumuladas en el portafolio de Global Markets con la finalidad de limitar los impactos negativos en la cuenta de resultados.

Durante el 2024, se realizó seguimiento al stop-loss mediante un doble mecanismo de control, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas acumuladas en la cuenta de resultados, acompañado por el límite mensual de pérdidas. Estos límites tienen el objetivo de minimizar el impacto en la cuenta de resultados total.

Backtesting

El modelo de medición de riesgos se contrasta periódicamente con los resultados reales en términos de pérdidas y ganancias. Este proceso permite evaluar la calidad y precisión del modelo interno. El backtesting se realiza diariamente, comparando el VaR con los resultados limpios.

Stress testing

Como complemento a la medición de riesgo basada en VaR, se realiza diariamente un análisis de escenarios de Stress Testing. Su objetivo es estimar las pérdidas potenciales en caso de eventos extremos en los mercados, considerando tanto escenarios históricos como simulados.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la posibilidad de que la Comisionista no pueda cumplir plena y oportunamente con sus obligaciones de pago en las fechas establecidas, ya sea por insuficiencia de recursos líquidos o por la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL) permite a la Comisionista mantener una liquidez suficiente para enfrentar posibles escenarios de estrés, tanto propios como sistémicos. Para ello, cuenta con indicadores de alerta que determinan su situación de liquidez y las estrategias a seguir en cada caso.

De acuerdo con el Anexo 10 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista mide diariamente el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para cuantificar el nivel adecuado de activos líquidos y mitigar el riesgo en períodos de alta exposición.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control están a cargo del área de riesgos de mercado, que realiza evaluaciones diarias y reportes periódicos a la alta gerencia y mensuales a la junta directiva.

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula el IRL, que mide la relación entre activos líquidos, el Requerimiento de Liquidez Neto por Cuenta Propia y el Requerimiento de Liquidez Neto por Cuenta de Terceros, considerando horizontes de 1 día hábil y de entre 2 y 7 días calendario. Durante el año 2024 el indicador se encontró en rangos superiores a los exigidos normativamente.



	2024			
	Fin de período	Promedio	Máximo	Mínimo
ALAC	\$ 50.979	\$ 41.763	\$ 25.355	\$ 50.979
Requerimiento de liquidez	0	853	0	118.573
IRL monto 1 día	50.979	52.157	35.509	66.693

El IRL a un día cerró 2024 en \$ 51, con un máximo de \$ 67. En escenarios de estrés, el indicador no mostró señales de revisión. El valor mínimo se registró en el escenario de estrés mixto, con una cobertura del 635,50 %. El backtesting del modelo tampoco presentó señales de revisión.

A continuación, se muestra la evolución del indicador durante 2024:



Además de la Medición Regulatoria de Liquidez, la Comisionista realiza un seguimiento continuo a otras métricas y límites asociados a las posiciones de los negociadores. Este monitoreo permite evaluar y ajustar estrategias de manera ágil ante cambios en las condiciones del mercado. Para ello, se establecen límites y controles sobre el monto máximo por operación, los volúmenes por operación por contraparte y los incumplimientos acumulados por contraparte.

De forma periódica, la evolución de estos indicadores se reporta al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva para facilitar la toma oportuna de decisiones.

Riesgo de contraparte

Es la contingencia a la que se enfrenta la Comisionista ante el incumplimiento de una o varias operaciones por parte de sus contrapartes, lo que podría requerir el uso de recursos propios para cubrir dichas obligaciones o generar una pérdida en los balances.

El área de Riesgos de Mercado realiza el control y seguimiento diario de los límites de riesgo emisor, contrapartida y settlement de las operaciones, conforme a las aprobaciones vigentes de la Junta Directiva.

El proceso de medición de riesgo de contraparte abarca todas las operaciones y comienza con la identificación del tipo de cliente con el que se cierra cada transacción.

Los procedimientos de gestión incluyen la aprobación de límites de contrapartida y un modelo interno de seguimiento, que emplea herramientas para controlar y medir los cupos de contraparte en relación con las operaciones pendientes de cumplimiento. BBVA Valores Colombia S.A. aplica políticas claras para gestionar el trasvase de límites y la actuación en caso de excedentes.

Asignación de cupos

Los cupos para las operaciones de la posición propia de la firma se asignan de la siguiente manera:

- Front Office elabora una propuesta de cupos de crédito adecuados para la operativa del negocio, con el acompañamiento del área de Riesgos de Mercado de BBVA Valores Colombia S.A.

- El área de Riesgos de Mercado de BBVA Valores Colombia S.A. remite la propuesta al área de Riesgo de Crédito de BBVA Colombia S.A. para su evaluación. Esta última analiza la propuesta y emite un concepto con recomendaciones sobre los cupos. BBVA Valores Colombia S.A. considera las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito y las presenta al Comité de Riesgos, que posteriormente las somete a aprobación de la Junta Directiva.

El seguimiento a los cupos aprobados para emisor, settlement, contraparte y concentración se realiza diariamente.

Riesgo de crédito

BBVA Valores Colombia S.A., en línea con su política de inversión para recursos propios, limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en instrumentos de deuda líquidos y emitidos por entidades con una calificación crediticia mínima de AA+ en largo plazo (equivalente a BB+ a nivel internacional). La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito. Al cierre de diciembre de 2024, la Comisionista mantenía inversiones exclusivamente en instrumentos con grado de inversión, a administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones

A continuación, se presenta la posición por emisor al 31 de diciembre de 2024 y 2023, junto con su respectiva calificación:

Emisor	Portafolio posición propia					
	2024			2023		
	VPN	% del portafolio	Calificación de largo plazo	VPN	% del portafolio	Calificación de largo plazo
Banco Davivienda S.A.	\$ 1.987	7,90%	AAA	\$ 2.085	7,68%	AAA
Banco de Bogotá S.A.	970	3,86%	AAA	4.456	16,42%	AAA
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancolde x	1.075	4,28%	AAA	0	0,00%	AAA
Banco de Occidente S.A.	1.876	7,46%	AAA	0	0,00%	AAA
Bancolombia S.A.	3.640	14,48%	AAA	3.209	11,83%	AAA
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0	0,00%	-	0	0,00%	-
FAP Asobolsa	79	0,31%	-	78	0,29%	-
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. - Findeter	486	1,93%	AAA	0	0,00%	AAA
Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	0,00%	AAA	547	2,02%	AAA
Banco Popular S.A.	0	0,00%	AAA	1.042	3,84%	AAA
Holding Bursatil Chilena S.A.	5.626	22,38%	-	6.179	22,77%	-
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	9.398	37,39%	BB+	9.537	35,15%	BB+
Total	\$ 25.137	100%		\$ 27.133	100%	



Efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Comisionista mantenía efectivo por \$ 50.979 y \$ 29.745, respectivamente, representando su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. Estos recursos se encuentran depositados en bancos con calificación AAA según la agencia Fitch Ratings.

La mayor parte de los fondos disponibles se mantiene en depósitos del Banco de la República. A continuación, se presentan los saldos al cierre de 2024:

Emisor	Calificación		Agente calificador	2024	2023
	Deuda largo plazo	Deuda corto plazo			
Banco de la República	Nación	Nación	-	\$ 43.170	\$ 23.400

42.3. BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

La economía colombiana registró avances en su recuperación durante 2024, con un crecimiento estimado del PIB del 2,0%, impulsado por la demanda interna y la resiliencia de las exportaciones. Los sectores de servicios, en particular educación y salud, junto con el agropecuario, liderado por el café, otros cultivos exportables y la ganadería, fueron los principales motores de este crecimiento. Sin embargo, persisten desafíos, como el rezago en la construcción residencial y las dificultades de la industria manufacturera debido a la moderación de la demanda interna y externa.

En términos de demanda, el consumo privado mostró resiliencia, favorecido por una mejora en los ingresos reales, una menor inflación en bienes no alimenticios y mejores condiciones crediticias tras la reducción de tasas de interés. Aunque el gasto en bienes durables y semidurables aumentó, el consumo de servicios se desaceleró progresivamente después de un período de fuerte expansión en sectores como entretenimiento, arte y turismo.

La inflación cerró en 5,1% en 2024, acercándose gradualmente al rango objetivo del Banco de la República. Esta disminución fue impulsada por la moderación en los precios de bienes no alimenticios y una reducción paulatina en los costos de servicios, aunque persisten desafíos en sectores como vivienda y energía. Para 2025 y 2026, se proyectan tasas de inflación del 3,6% y 3,1%, respectivamente, debido a una mayor estabilidad en los precios de la energía y los alimentos, así como a una menor presión en sectores regulados. No obstante, factores como el aumento del diésel y restricciones en la oferta de gas natural podrían generar presiones adicionales en algunos rubros.

El Banco de la República adoptó un enfoque gradual en la reducción de las tasas de interés, proyectando un nivel del 9,25% para finales de 2024. Se prevé una nueva disminución en 2025, ubicando la tasa de política en 6,50%, nivel que se mantendrá durante 2026. Este enfoque busca estimular la inversión y el consumo, aliviando las condiciones financieras de hogares y empresas sin comprometer la estabilidad de precios. No obstante, las decisiones del Banco estarán sujetas a la evolución de factores externos, como los precios internacionales de la energía y el diferencial de tasas con Estados Unidos.

La inversión fija registró una recuperación moderada en 2024, impulsada por el gasto en obras civiles y el aumento en la adquisición de maquinaria y equipo, especialmente en sectores con necesidades de expansión productiva. Sin embargo, la construcción residencial se mantuvo rezagada debido a la baja actividad en el sector vivienda. Las importaciones crecieron significativamente, favorecidas por la recuperación de la demanda interna, el consumo privado y el dinamismo de la inversión fija, destacándose las compras de bienes de capital, maquinaria y materias primas. Por su parte, las exportaciones de servicios alcanzaron máximos históricos, con un crecimiento destacado en turismo, transporte y servicios profesionales, lo que compensó parcialmente la caída en sectores tradicionales como el petróleo y el carbón.

En el mercado laboral, la recuperación fue moderada, con una tasa de desempleo proyectada en 10,2% al cierre de 2024. Aunque se evidenció una mejora económica, persistieron desafíos estructurales, en especial las brechas de participación laboral de mujeres y jóvenes. El sector servicios lideró la generación de empleo, con un crecimiento significativo en educación y salud. De manera estable, los sectores agropecuario y rural también contribuyeron, particularmente el subsector cafetero. En contraste, la construcción y la manufactura mostraron una recuperación limitada debido a la moderación en la demanda.

Para 2025 y 2026, se espera que el consumo privado, que representa el 75% del PIB, continúe siendo el principal motor del crecimiento, impulsado por mejores condiciones crediticias, mayor capacidad adquisitiva y la moderación de la inflación. La inversión fija será determinante en este período, con un repunte proyectado en edificaciones residenciales y no residenciales, así como en infraestructura, favorecido por menores tasas hipotecarias y una mayor ejecución de proyectos públicos y privados.

En cuanto al comercio exterior, se prevé que las importaciones sigan creciendo en línea con la reactivación económica, mientras que las exportaciones podrían enfrentar desafíos debido a la transición energética global y las limitaciones en la producción interna de hidrocarburos. No obstante, el auge en las exportaciones de servicios continuará siendo un pilar estratégico para diversificar la economía y estabilizar las cuentas externas. Sin embargo, el déficit en cuenta corriente podría ampliarse, financiado principalmente por sólidos flujos de inversión extranjera directa en sectores estratégicos como minería, energía y manufactura.

El crecimiento global en 2024 mostró resiliencia, con un aumento del 3,2%, impulsado por el consumo en Estados Unidos, los estímulos fiscales en China y una leve recuperación en Europa.

Para 2025, se proyecta una moderación al 3,1% debido a tensiones geopolíticas y ajustes estructurales, mientras que en 2026 podrá registrarse un repunte al 3,3% por la estabilización financiera y la mejora en las cadenas de suministro.

En Estados Unidos, la economía cerró 2024 con un sólido crecimiento del 2,7%, liderado por el dinamismo del consumo privado y el mercado laboral. Sin embargo, las presiones inflacionarias en servicios limitarán el crecimiento a 2,0% en 2025, con una ligera recuperación al 2,1% en 2026. La inflación, que finalizó 2024 en 2,6%, podrá subir a 3,4% en 2025 antes de descender a 2,5% en 2026, impulsada por la moderación de precios energéticos y la política de la Reserva Federal, que reduciría tasas al 4,0% en 2025.

Europa enfrentó en 2024 un crecimiento limitado del 0,8% debido a la débil demanda interna y los desafíos en la industria manufacturera. Se espera una leve mejora al 1,0% en 2025, impulsada por recortes de tasas del BCE, aunque los altos costos laborales y las restricciones fiscales seguirán afectando la actividad económica. La inflación, que cerró 2024 en niveles bajos, podrá alcanzar 1,8% en 2025, favorecida por menores costos energéticos y una demanda moderada.

En China, el crecimiento fue del 4,8% en 2024, sostenido por estímulos fiscales y monetarios, aunque limitado por la baja demanda interna y un sector inmobiliario debilitado. Se prevé una moderación al 4,1% en 2025 y al 4,0% en 2026, con una inflación históricamente baja, que cerró 2024 en 0,3% y podrá subir a 0,7% en 2025, reflejando la debilidad de la demanda interna y el impacto de los estímulos.

La TRM cerró el cuarto trimestre de 2024 en 4.401,98 pesos por dólar, un incremento de \$ 342,16 respecto al cierre de 2023, cuando se ubicó en \$ 3.822,05.

En este contexto, a continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez del portafolio con corte al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 31 de diciembre de 2023.

Riesgo de crédito

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de un emisor de un instrumento financiero. Este riesgo se origina principalmente en los instrumentos de inversión del portafolio.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria estableció un acuerdo de servicio con el área especializada en riesgos de crédito del Grupo BBVA en Colombia, encargada de realizar análisis financieros basados en indicadores de rentabilidad, calidad, estabilidad, liquidez y administración de cada entidad con la que se busca asumir una posición en riesgo.

Para la gestión del riesgo de crédito, la Gerencia de Riesgos se apoya en los análisis financieros elaborados por la Unidad Corporativa de Riesgo de Crédito (UCRC), así como en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo. Además, utiliza el modelo de análisis financiero CAMEL para generar información clave en la definición de límites y cupos de exposición.

Adicionalmente, se dispone de listas de monitoreo locales e internacionales (Watch List) que identifican entidades con problemas financieros que podrían afectar el cumplimiento de sus obligaciones. También se consideran las calificaciones crediticias internas generadas por la UCRC para evaluar contrapartes y emisores de la Fiduciaria.

De manera periódica, se realiza un seguimiento de las actualizaciones en las calificaciones de riesgo otorgadas por entidades autorizadas. En caso de detección de deterioros en dichas calificaciones, se adoptan medidas para mitigar la exposición frente a la contraparte o emisor afectado.

Metodología de análisis de emisores y contrapartes

Para la definición de cupos de emisores y contrapartes, BBVA Asset Management ha desarrollado una estructura de análisis de riesgo de crédito basada en información proveniente de diversas fuentes confiables. Esta metodología permite unificar y establecer un cupo de crédito probable para cada entidad analizada, considerando variables internas y externas específicas de cada compañía.

A continuación, se presentan las fuentes de información utilizadas en el análisis de emisores y contrapartes:

- **CAMEL.** Se basa en el cálculo de diversos indicadores financieros que evalúan la eficiencia de las compañías en cuanto a calidad de activos, administración del gasto, estabilidad, rentabilidad y liquidez. Estos indicadores se calculan a partir de los estados financieros publicados por el ente regulador, que en Colombia es la Superintendencia Financiera. La información base para la aplicación del modelo CAMEL son los estados financieros de los últimos doce meses para emisores del sector financiero, mientras que para otros sectores se utiliza la información del último corte disponible. Además, se consideran las políticas de inversión del portafolio y la normatividad sobre conflictos de interés aplicable a cada portafolio.
- **Calificaciones externas.** Se recopilan y consolidan las evaluaciones de riesgo otorgadas por firmas calificadoras nacionales e internacionales, proporcionando una referencia clave para asignar niveles de riesgo y cupos de crédito.
- **Relaciones Grupo BBVA.** BBVA Asset Management tiene un acuerdo de servicio con la Unidad Central de Riesgo de Crédito (URC) del Banco BBVA Colombia S.A. Esta unidad proporciona análisis detallados sobre emisores que no están bajo la supervisión directa de la Superintendencia

Financiera de Colombia (no vigilados).

- **Marco fiduciario.** Se establece una escala de concentración por emisor con base en dos factores clave: la calificación de riesgo otorgada por agencias certificadas y la comparación del riesgo de mercado entre Colombia, España y México. Este último país se utiliza como referencia para evaluar el riesgo aplicado.

Unificación calificaciones

Con las fuentes anteriores, se realiza un proceso interno de unificación de calificaciones para determinar el nivel máximo de riesgo de cada emisor. La escala utilizada va desde AAA, como la mejor calificación, hasta A-, como la menor dentro del rango aceptable. Estas calificaciones definen la propuesta de cupo asignado a cada entidad, la cual se presenta al Comité de Riesgos e Inversiones y, una vez aprobada, se ratifica en la Junta Directiva.

La calidad crediticia de los emisores de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones se mantiene estable, dado que este está compuesto principalmente por instrumentos con calificación AAA. Los recursos líquidos del portafolio fueron depositados en cuentas con bajo riesgo de incumplimiento.

Las concentraciones por emisor se mantuvieron dentro de los cupos aprobados. Todos los emisores contaron con una calificación dentro del rango de inversión, otorgada por entidades calificadoras reconocidas, como Fitch Ratings Colombia S.A., BRC Investor Service S.A., Value and Risk Ratings S.A., Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings Internacional.

A continuación, se relaciona el emisor, la cantidad de títulos por emisor, el plazo promedio en días hasta su vencimiento del título y la calificación de riesgo crediticio correspondiente:

Emisor	Plazo en días	Cantidad de títulos (1)	Calificación
Banco Davivienda S.A.	26	1	AAA
Banco de Bogotá	262	2	AAA
Banco de la República	N/A	1	Nación
Banco Santander de Negocios Colombia S.A.	164	1	AAA
Bancolombia S.A.	455	2	AAA
BBVA Colombia S.A.	N/A	1	AAA
Cartera colectiva abierta BBVA efectivo	N/A	1	AAA
Cartera colectiva abierta con pacto de Permanencia BBVA plazo 30	N/A	1	AAA
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. - Findeter	640	1	AAA
Fondo de Inversión Colectiva Abierta BBVA Páramo	N/A	2	Sin calificación
Holding Bursatil Chilena S.A.	N/A	1	Sin calificación
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	245	3	Nación
Swift SCRL	N/A	1	Sin calificación

(1) Incluye cuentas de ahorro.

(N/A) No aplica

a) La exposición máxima al riesgo de crédito por calificación de las inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

(1) Corresponde a las posiciones del portafolio en instrumentos de renta variable.

Calificación	2024		2023	
	Valor	%	Valor	%
AAA	\$ 104.825	71,41%	\$ 119.398	97,61%
Nación	37.593	25,61%	0	0,00%
Sin calificación (1)	4.366	2,97%	2.925	2,39%
Total (*)	\$ 146.784	100%	\$ 122.323	100%

(*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

b) La exposición máxima al riesgo de crédito por sector económico del portafolio de inversiones al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

Sector	2024		2023	
	Valor	%	Valor	%
Financiero	\$ 77.810	53,01%	\$ 93.401	63,63%
Nación	37.593	25,61%	28.907	19,69%
Fondos de valores	31.365	21,37%	0	0,00%
Real	16	0,01%	15	0,01%
Total (*)	\$ 146.784	100%	\$ 122.323	83%

(*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

- c) La clasificación contable de las inversiones y/o desagregación del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

Clasificación	%
Negociable	49,71%
Disponible para la venta	50,29%
Total	100%

Riesgo de mercado

En el desarrollo de sus operaciones, el portafolio de recursos propios de la Sociedad se expone al riesgo de mercado debido a la posible disminución en su valor como consecuencia de cambios en los precios de los instrumentos financieros que lo componen. Este riesgo se cuantifica mediante el Valor en Riesgo (VaR), que representa la máxima pérdida potencial que podría experimentar el fondo en un horizonte de tiempo determinado y con un nivel de confianza establecido.

Análisis del Valor en Riesgo (VaR). La Fiduciaria cuenta con un sistema de administración de riesgo de mercado que permite gestionar adecuadamente este riesgo. En la plataforma Innovar, utilizada por Global AM, se ejecuta el cálculo del VaR total y diversificado para el portafolio, aplicando la metodología de VaR paramétrico por Montecarlo al 99% con un horizonte de 63 días.

Adicionalmente, se sigue el modelo establecido en la Circular Externa 051 de octubre de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el cual continúa vigente. Este modelo considera 17 factores de riesgo: Curva Cero Cupón en pesos

(analizada según sus 3 componentes principales: choques de tasa paralelo, pendiente y convexidad), Curva Cero Cupón en UVR (3 componentes), Curva Cero Cupón de Tesoros Americanos, DTF (corto y largo plazo), IPC, TRM, Euro/Pesos, IGBC, World Index y fondos de inversión.

- a) La composición del portafolio por especie, al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, fue la siguiente:

Composición	2024		2023	
	Valor	%	Valor	%
Acciones alta liquidez	\$ 2.650	2,28%	\$ 2.910	5,22%
Acciones baja liquidez	16	0,01%	15	0,03%
CDT tasa fija	26.607	22,93%	8.139	14,60%
CDT IBR	0	0,00%	2.011	3,61%
Fondos de inversión	31.365	27,03%	28.907	51,87%
TCO	37.593	32,40%	0	0,00%
CDT IPC	17.802	15,34%	13.749	24,67%
Total*	\$ 116.033	100%	\$ 55.731	100%

(*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

El portafolio tiene inversiones en FICs con corte al 31 de diciembre de 2024, que representan una participación del 27,04% del valor total del portafolio.

Cartera	Valor	%
FIC abierto BBVA efectivo	\$ 2.494	10,77%
FIC abierto con pacto de permanencia BBVA plazo 30	17.171	14,80%
FIC abierto BBVA Páramo	1.700	1,47%
Total	\$ 21.365	27,04%

Por su parte, al 31 de diciembre de 2024, el portafolio mantenía inversiones en acciones con una participación del 1,82% del valor total.

A continuación, se presenta la exposición del portafolio a los diferentes factores de riesgo definidos bajo la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023. En las tablas, el campo "Saldo" corresponde al valor del portafolio expuesto al factor de riesgo correspondiente, y el campo "VaR Regulatorio" muestra el cálculo efectuado para el reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia.

- b) **Riesgo de tasa de interés.** Dado que el portafolio está expuesto al riesgo de tasa de interés por sus posiciones en instrumentos de deuda denominados en moneda local, se realiza el cálculo del VaR para este factor con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios debido a variaciones en las tasas de interés.

Tabla riesgo tasa de interés

Riesgo tasa de interés	Saldo		VaR regulatorio	
	2024	2023	2024	2023
Tasa Fija	\$ 64.200	\$ 8.139	101	25
IBR	0	2.011	0	1
IPC	17.802	13.750	144	152
Total	\$ 82.002	\$ 23.900		

c) Riesgo cambiario. Se realiza el cálculo del VaR para el factor de riesgo de tasa de cambio con el objetivo de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios debido a variaciones en este factor. A continuación, se presenta la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Tabla riesgo tasa de cambio

Riesgo tasa de cambio	Saldo		VaR regulatorio	
	2024	2023	2024	2023
Euro	\$ 16	\$ 15	\$ 0	\$ 0
Dólar americano	2.650	2.910	40	62
Total	\$ 2.666	\$ 2.925		

d) Riesgo de precio de acciones. Se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios debido a variaciones en los precios de las posiciones de acciones locales e internacionales. A continuación, se muestra la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, bajo la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Tabla riesgo precio de acciones

Riesgo por precio de las acciones	Saldo		VaR regulatorio	
	2024	2023	2024	2023
Acciones locales	\$ 2.650	\$ 2.910	\$ 40	\$ 54
Acciones extranjeras	16	15	0	0
Total	\$ 2.666	\$ 2.925		

e) Riesgo de fondos de inversión. Se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios debido a variaciones en los valores de unidad de los fondos de inversión colectiva. A continuación, se presenta la exposición del fondo con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Tabla riesgo por fondos de inversión

Riesgo por fondos de inversión	Saldo		VaR regulatorio	
	2024	2023	2024	2023
Fondos de inversión	31.365	28.908	14	44
Total	\$ 31.365	\$ 28.908		

f) VaR diversificado: A continuación, se presentan los factores de riesgo del fondo y su VaR regulatorio total con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Factor de riesgo de mercado	2024	2023
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 50	\$ 19
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	44	6
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	7	0
Tasa de interés DTF - NODO 1 (corto plazo)	0	1
Tasa de interés - IPC	144	152
Tasa de cambio - TRM	40	62
Precio de acciones - IGBC	40	54
Carteras colectivas	14	44
VaR regulatorio	\$ 339	\$ 338

Riesgo de liquidez

En el desarrollo de sus operaciones, el portafolio de recursos propios de la Sociedad está expuesto al riesgo de liquidez, derivado de la posible insuficiencia de activos líquidos para cumplir con sus obligaciones o de la necesidad de asumir costos inusuales para hacerlo.

Para mitigar este riesgo, la Fiduciaria dispone de herramientas de control y monitoreo. Ha establecido indicadores y pruebas que permiten evaluar las entradas y salidas de recursos mediante un análisis cuantitativo, utilizando modelos e indicadores diseñados para anticiparse a posibles escenarios de iliquidez y tomar medidas oportunas para su gestión.

La gestión de la liquidez está sujeta a la política de inversiones definida por Global y debe cumplir con el marco normativo local.

A continuación, se presentan los indicadores de liquidez del portafolio con corte al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Medición indicador de riesgo de liquidez	2024	2023
Disponible	\$ 30.161	\$ 66.412
Títulos considerados como ALAC (alta calidad)	36.935	0
Fondos sin pacto de permanencia	25.092	10.634
Otros activos líquidos	35.527	19.120
Requerimiento neto de liquidez 7 días	199	966
Requerimiento neto de liquidez 30 días	3.308	3.770
IRL 7 días	\$ 95.199	\$ 95.199
IRL 30 días	\$ 92.395	\$ 92.395

Los resultados del IRL a 7 y 30 días evidencian que el portafolio de recursos propios de la Sociedad dispone de fondos suficientes para cumplir plenamente con sus requerimientos netos de liquidez.

43. Gobierno corporativo

Junta Directiva y Alta Gerencia

Los Estatutos Sociales del Banco establecen que la Junta Directiva constituye el órgano de administración, gestión y vigilancia de la sociedad. Sus miembros se encuentran al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los riesgos financieros y no financieros y conocen los procesos de estructura de negocios del Banco, permitiéndoles brindar el apoyo y seguimiento debidos. Para el ejercicio 2024, la Junta Directiva desempeñó sus funciones cumpliendo con el cronograma de sesiones previamente acordado, manteniendo un fluido contacto con la Alta Dirección del Banco, mostrando gran dedicación y capacidad de adaptación a las circunstancias del momento. Su conocimiento, tanto del entorno como del Grupo BBVA en Colombia, ha servido para el adecuado desarrollo de las funciones de los órganos sociales.

Políticas y división de funciones

El Modelo de Gobierno de Riesgos en BBVA Colombia destaca por la participación activa de la Junta Directiva en la estrategia, supervisión y seguimiento de los riesgos. Esta aprueba la estrategia y políticas generales, mientras que las áreas de Riesgos, Control Interno y Cumplimiento las implementan, informando al Comité Integral de Riesgos y a la Junta Directiva periódicamente.

Reportes a la Junta Directiva

En la gestión de riesgos financieros, el Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos lidera unidades especializadas que reportan periódicamente al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva. Estos reportes incluyen información detallada sobre la exposición y eventos relevantes relacionados con los riesgos asumidos. En cuanto a los riesgos no financieros, la unidad de Control Interno y Cumplimiento, independiente y especializada, asume la responsabilidad de liderar su gestión y control. Esta unidad informa de manera detallada tanto a la Junta Directiva como a sus Comités de Apoyo sobre la exposición y los eventos relevantes. Lo anterior asegura un esquema de trabajo coordinado entre los

comités y la Junta, lo que refuerza el ambiente de control existente en BBVA Colombia, contribuyendo así a una supervisión integral y efectiva.

Infraestructura tecnológica

La implementación del Sistema de Gestión de Riesgos - SGR se respalda en una infraestructura tecnológica adecuada, facilitando la gestión integral de los riesgos al proporcionar información y resultados necesarios, adaptándose al tipo y volumen de las operaciones.

Metodologías para medición de riesgos

El Sistema de Gestión de Riesgos - SGR, abarca el Marco de Apetito de Riesgos (MAR), que establece los límites y riesgos asumibles, su línea de reporte y métricas de seguimiento, que son consistentes con los lineamientos generales del Grupo, adaptándose a la realidad y necesidades específicas de BBVA Colombia.

Estructura Organizacional - Recurso humano

El Banco cuenta con una estructura organizacional y operativa que garantiza la independencia entre el área de negocio, el área de control y la de contabilidad. Esto permite ofrecer a los diferentes organismos decisorios del Banco los elementos técnicos y de juicio necesarios para una adecuada administración del riesgo. Los colaboradores adscritos a la Vicepresidencia de Riesgos poseen la experiencia y la cualificación requeridas para cumplir con las funciones asignadas.

Verificación de operaciones

Se asegura que las operaciones realizadas por el Banco cumplen con las condiciones pactadas, respaldadas por controles internos y mecanismos de seguridad. La contabilización de las operaciones se realiza de manera precisa y eficiente, minimizando errores y previniendo pérdidas o ganancias indebidas.

44. Otros aspectos de interés

a. Información financiera proyectada

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

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

Por el lado de comisiones el Grupo seguirá impulsando sus planes estratégicos para generar mayores ingresos por la prestación de diversos servicios financieros. Dentro de estos el Grupo impulsará la actividad de medios de pago por el lado del negocio emisor, lo que le permitirá generar mayores comisiones. Otra línea fundamental son los ingresos de comisiones de seguros la cual se verá beneficiada por la actividad incremental que tendrá el Grupo en los años siguientes.

En la gestión del gasto BBVA será austero en la destinación de sus recursos. Se utilizarán estos en las actividades fundamentales que generen un mayor beneficio económico a la entidad o en lo exigido y requerido por la ley. Esto aplica para los gastos de personal, gastos generales e inversiones.

De igual manera, el Grupo estima un menor gasto por saneamiento crediticio ante las expectativas de una recuperación económica. El año 2024 es el año con mayor deterioro de cartera de créditos, cuyo pico se estima fue alcanzado en el 2do semestre del año, lo que permitirá iniciar una senda de recuperación en los años posteriores.

En este sentido, teniendo en cuenta tanto la situación en el pasado reciente revelado en los estados financieros consolidados presentados a corte del 31 de diciembre de 2024, como lo que se espera en el futuro cercano, se puede afirmar que el Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada, la cual le permite continuar con el desarrollo de su operación de forma rentable, además de

obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones de corto y mediano plazo; obedeciendo a la adecuada gestión en las cuentas del balance y estado de resultados.

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

b. Medidas de rendimiento e Indicadores Diciembre 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 diciembre 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	2023	2024	Fórmula	Resultado
Posición patrimonial negativa	6.573.917	7.590.277	Patrimonio total <\$0	Patrimonio total >\$0
Perdidas consecutivas en dos periodos de cierre o varios periodos mensuales según el modelo de negocio	243.856	-292.240	(Resultado del ejercicio < 0) y (Resultado del ejercicio anterior <0)	(Resultado del ejercicio dic 2023 > 0) y (Resultado del ejercicio dic 2024 > 0)
Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo	0	0	(Cuentas comerciales por cobrar clientes + inventario corriente – Cuentas comerciales por pagar) / Pasivo Corriente (<0.5)	Resultado < 0.5
UAll / Activo total < Pasivo	0,39%	(0,31%)	(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.

C. Depuración de resultados adopción por primera vez -ESFA

El Grupo realizó una evaluación de los ajustes históricos del ESFA, con el ánimo de establecer los mecanismos y metodologías necesarios que para asegurar la constante depuración del impacto generado por la aplicación por primera vez que se realizó el 01 de enero del año 2014, a ganancias acumuladas, siguiendo bajo los principios y políticas contables aceptados en Colombia.

Depuración realizada al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

Concepto	Saldo al final del 2024	Variación	Saldo al inicio del 2024
Recuperación de revaluación de activos por venta de inmuebles	\$ 17.703	\$ 1.405	\$ 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	-6.002	14.675	-20.677
Total depurado	\$ 35.331	\$ 16.080	\$ 19.251

45. Hechos posteriores

Desde el cierre contable de estos estados financieros consolidados, con corte al 31 de diciembre de 2024, hasta el 26 de febrero de 2025, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

46. Hechos significativos

A continuación se detallan los hechos significativos en los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre 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 en la sesión celebrada el 12 de abril de 2024. El monto y condiciones de dicha emisión, así como el reglamento correspondiente, fueron fijados por la misma Junta Directiva del Banco.
- Precio de suscripción: El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue de \$ 270 pesos.
- Etapas de la oferta: La oferta se realizó en tres etapas: Primera etapa, Derecho de preferencia; segunda etapa, Acrecimiento y tercera etapa, Remanente.

Primera etapa: Derecho de preferencia

- Oferta pública: El 2 de agosto se publicó el aviso de la primera etapa para el ejercicio del derecho de preferencia de la emisión de 3.401.037.037 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- Monto máximo de la emisión: La emisión fue hasta por \$ 918.280
- Monto colocado: Se colocaron en esta fase 3.248.330.782 acciones por \$ 877.050

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

Segunda etapa: Acrecimiento

- Oferta pública: El 3 de septiembre se publicó el aviso de la segunda etapa para el ejercicio del derecho de acrecimiento de la emisión de 152.706.255 acciones ordinarias de 2024 del Banco.
- Monto máximo de la emisión: La emisión fue hasta por \$ 41.230.
- Monto colocado: Se colocaron en esta fase 152.706.253 acciones por \$ 41.230
- Precio de suscripción: El precio de suscripción de las acciones ordinarias fue por \$ 270 pesos.

Tercera etapa: Remanente

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

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

47. Glosario

- **El Grupo:** Denominación a BBVA Colombia S.A.
- **ANMV:** Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta
- **GMF:** Gravamen a los Movimientos Financieros
- **BRDP:** Son los Bienes desafectos y Bienes restituidos en contratos leasing
- **COAP:** Es el Comité de Activos y Pasivos
- **CIB:** Es la Banca Corporativa y de Inversión
- **FIXING:** Es una forma de contratación bursátil utilizada para fijar un precio de referencia en un momento determinado para activos de baja liquidez, como acciones, bonos, divisas o commodities.
- **GANF:** Gestión de Activos No Financieros
- **EFAN:** Estados Financieros de Áreas de Negocio
- **Derramas:** Es el reparto de gastos de explotación de las áreas centrales a las bancas.
- **Margin Call:** También conocida como llamada de margen: Es el aviso que nos da el broker cuando nuestro nivel de depósito se encuentra muy cerca al margen mínimo, o lo que es lo mismo, que no quedan garantías para cubrir el riesgo de nuestra posición.

- **TES:** Son conocidos como “Títulos de deuda del Gobierno Nacional” y se refieren a los títulos emitidos por el Gobierno de Colombia para financiar sus operaciones y proyectos. Estos títulos de deuda son emitidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y son adquiridos por inversionistas, tanto nacionales como internacionales.
- **Deuda Subordinada AT1:** Se refiere a los bonos contingentes convertibles, también conocidos como CoCo o Capital Adicional de Nivel 1 (AT1 en inglés). Son instrumentos híbridos con características tanto de deuda (pagan intereses a los inversionistas) como de capital (tienen capacidad de absorción de pérdidas). Estos bonos son perpetuos (sin vencimiento determinado), aunque el emisor puede rescatarlos después de al menos cinco años desde su emisión. El pago del cupón puede ser cancelado por el emisor sin acumulación. Su característica principal es que, bajo ciertas condiciones estipuladas en el folleto de emisión, pueden convertirse en acciones. Una de las condiciones más comunes es que el ratio CET1 (Common Equity Tier 1) caiga por debajo de un umbral específico. Estas emisiones están dirigidas exclusivamente a inversores institucionales y, si cumplen ciertos requisitos, pueden computarse como Capital Adicional de Nivel 1 bajo la normativa vigente (CRD IV), permitiendo sumar un 1,5% adicional a los requerimientos de capital exigidos.
- **La Regla 144A y Reglamento S:** Son disposiciones de la Securities and Exchange Commission (SEC) de EE.UU. que regulan la emisión y venta de valores en mercados internacionales.



The BBVA logo is centered on the left side of the image. It consists of the letters 'BBVA' in a white, bold, sans-serif font. A diagonal line of light blue glow passes through the logo, starting from the bottom left and extending towards the top right, creating a sense of motion and depth. The background is a solid, dark blue color.

BBVA