



# **Informe Periódico Trimestral**

## **Itaú Colombia S.A.**

**Resultados tercer trimestre 2025**

**Bogotá, Colombia**

**Carrera 7 No. 99-53 Piso 21 Bogotá.**

# Tabla de Contenido

<b>Emisiones Itaú Colombia S.A.</b> .....	3
<b>Situación Financiera</b> .....	4
<b>Resultados Financieros Separados</b> .....	4
<b>Estado de Situación Financiera</b> .....	4
<b>Estado de Resultados Separados</b> .....	12
<b>Resultados Financieros Consolidados</b> .....	14
<b>Estado de Situación Financiera</b> .....	14
<b>Estado de Resultados Consolidado</b> .....	17
Cifras en millones COP .....	17
<b>Riesgo de Mercado</b> .....	18
<b>Variaciones materiales de Riesgo de Mercado</b> .....	18
<b>Otros Riesgos</b> .....	19
<b>Variaciones materiales de otros riesgos:</b> .....	19
<b>Riesgo de Crédito</b> .....	19
<b>Riesgo Operativo</b> .....	19
<b>Gobierno Corporativo y Criterios Ambientales y Sociales</b> .....	20
<b>Variaciones materiales</b> .....	20
<b>Gobierno Corporativo</b> .....	20
<b>Criterios ambientales y sociales</b> .....	21
<b>Glosario</b> .....	22
<b>Anexos</b> .....	23

## Emisiones Itaú Colombia S.A.

A 30 de septiembre de 2025

Estamos inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia S.A y somos emisores de Bonos Ordinarios y Bonos Subordinados con las siguientes características:

Bonos Subordinados										
Emisión	Nemo (BVC)	Listado	Negociación	COP millones Nominal	Indice	Tasa / margen	Fecha Emisión	Fecha Vto	Plazo años	Pago interés
1a	BITU1139AS15	BVC	Subasta holandesa	146,000	IPC+	4.00%	07-02-13	07-02-28	15	TV
<b>Subtotal bonos subordinados</b>				<b>146,000</b>						
Bonos ordinarios										
Emisión	Nemo (BVC)	Listado	Negociación	COP millones Nominal	Indice	Tasa / margen	Fecha Emisión	Fecha Vto	Plazo años	Pago interés
2a	BITU2169C120	BVC	Subasta holandesa	90,330	IPC+	3.94%	10-08-16	10-08-26	10	TV
2a	BITU2169C180	BVC	Subasta holandesa	178,440	IPC+	4.20%	10-08-16	10-08-31	15	TV
3a	BITU3169C180	BVC	Subasta holandesa	214,000	IPC+	4.20%	23-11-16	23-11-31	15	TV
7a	BITU7199C084	BVC	Subasta holandesa	50,000	IPC+	2.28%	16-10-19	16-10-26	7	TV
7a	BITU7199C120	BVC	Subasta holandesa	129,180	IPC+	2.76%	16-10-19	16-10-29	10	TV
8a	BITU8207U120	BVC	Subasta holandesa	510,348	TASA FIJA UVR	2.71%	27-02-20	27-02-30	10	AV
10a	BITU0219C120	BVC	Subasta holandesa	135,084	IPC+	3.72%	29-06-21	29-06-31	10	TV
11a	BITU125SA018	BVC	Demanda en firme	103,050	TASA FIJA	10.35%	18-03-25	18-09-26	1.5	TV
11a	BITU125SA024	BVC	Demanda en firme	101,950	TASA FIJA	10.75%	18-03-25	18-03-27	2	TV
11a	BITU125SA036	BVC	Demanda en firme	76,180	TASA FIJA	10.25%	18-03-25	18-03-28	3	TV
11a	BITU125SA060	BVC	Demanda en firme	72,720	TASA FIJA	11.55%	18-03-25	18-03-30	5	TV
11a	BITU125SA084	BVC	Demanda en firme	160,610	TASA FIJA	12.00%	18-03-25	18-03-32	7	TV
11a	BITU125SA120	BVC	Demanda en firme	48,000	TASA FIJA	12.05%	18-03-25	18-03-35	10	TV
11a	BITU1258B018	BVC	Demanda en firme	82,310	IBR+	1.20%	18-03-25	18-09-26	1.5	TV
11a	BITU1258B024	BVC	Demanda en firme	2,000	IBR+	0.95%	18-03-25	18-03-27	2	TV
11a	BITU1258B030	BVC	Demanda en firme	10,000	IBR+	1.05%	18-03-25	18-09-27	2.5	TV
<b>Subtotal bonos ordinarios</b>				<b>1,964,202</b>						
<b>Total bonos emitidos</b>				<b>2,110,202</b>						

# Situación Financiera

## Resultados Financieros Separados

### Estado de Situación Financiera

Situación Financiera Individual	sep-25	jun-25	sep-24	Variación Trimestral		Variación Anual	
				Var \$	Var %	Var \$	Var %
Disponible	1,612,055	1,031,050	931,935	581,005	56.4%	680,120	73.0%
Inversiones y Derivados	7,475,509	8,451,396	6,936,449	(975,887)	-11.5%	539,060	7.8%
Cartera Neta	17,846,656	17,601,711	17,432,187	244,945	1.4%	414,470	2.4%
Otros Activos <sup>1</sup>	2,398,773	2,321,792	2,383,982	76,980	3.3%	14,790	0.6%
<b>Total Activos</b>	<b>29,332,994</b>	<b>29,405,950</b>	<b>27,684,553</b>	<b>(72,957)</b>	<b>-0.2%</b>	<b>1,648,440</b>	<b>6.0%</b>
Depósitos y exigibilidades	17,403,584	17,338,591	17,092,057	64,992	0.4%	311,526	1.8%
Bonos	2,134,313	1,923,532	1,935,596	210,780	11.0%	198,717	10.3%
Interbancarios, Repos y Simultáneas, Otros <sup>2</sup>	3,207,333	3,639,906	2,687,120	(432,573)	-11.9%	520,213	19.4%
Créditos de banco y otras obligaciones financieras	2,232,079	2,093,425	1,698,346	138,654	6.6%	533,734	31.4%
Derivados	625,482	598,666	613,601	26,815	4.5%	11,881	1.9%
Otros <sup>3</sup>	787,742	900,047	781,771	(112,304)	-12.5%	5,971	0.8%
<b>Total Pasivos</b>	<b>26,390,533</b>	<b>26,494,168</b>	<b>24,808,491</b>	<b>(103,635)</b>	<b>-0.4%</b>	<b>1,582,042</b>	<b>6.4%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,942,461</b>	<b>2,911,782</b>	<b>2,876,063</b>	<b>30,679</b>	<b>1.1%</b>	<b>66,399</b>	<b>2.3%</b>

1. Incluye CxC inversiones en subsidiarias, propiedades de inversión, propiedades y equipos, activos por derecho de uso, activos intangibles distintos de plusvalía, activos por impuestos corrientes y diferidos, activos no corrientes mantenidos para la venta, otros activos no financieros.
2. Incluye operación transferencia de valores y compromisos originados en reposiciones en corto.
3. Pasivos por arrendamientos, otras provisiones, CxP, otros pasivos no financieros

### Activos

Los Activos del Banco cerraron el tercer trimestre de 2025 en \$29.3 billones, lo que representó un incremento de 6.0% frente a septiembre 2024 y una disminución de -0.2% respecto al trimestre anterior.

El crecimiento anual se explicó principalmente por un incremento del +73.0% en el Disponible, seguido por un crecimiento del +7.8% en las Inversiones y Derivados.

Con respecto al trimestre anterior, la variación se explicó por la disminución del -11.5% de Inversiones y Derivados, contrarrestado por un crecimiento del +56.4% en el Disponible, y de +1.4% en la Cartera Neta.

La estructura del Activo es liderada por la Cartera Neta, la cual representó 61% del total de Activos, seguida por las Inversiones y Derivados con 25%, Otros Activos con 8% y el Disponible que representó el 5%.

## Disponible - Efectivo y equivalente al efectivo

El Disponible del Banco registró un crecimiento anual del +73% y trimestral de +56% frente a junio de 2025, cerrando en \$1,6 billones.

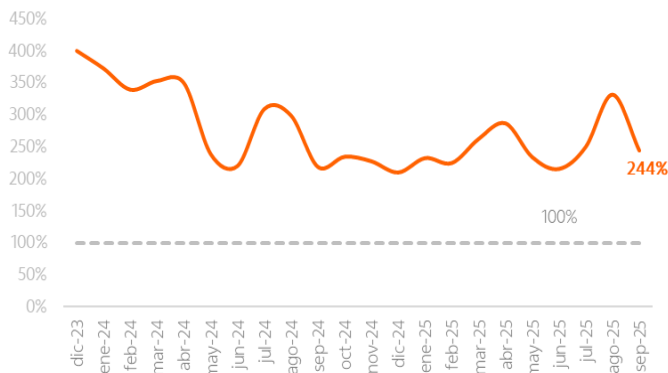
El incremento anual y trimestral se explicó principalmente por el aumento en los contratos de recompra, impulsado por las operaciones Simultaneas, Interbancarios y Operaciones de transferencia temporal de valores.

Para destacar, el Banco ha incorporado las Operaciones de Transferencia Temporal de Valores a partir del mes de julio 2025.

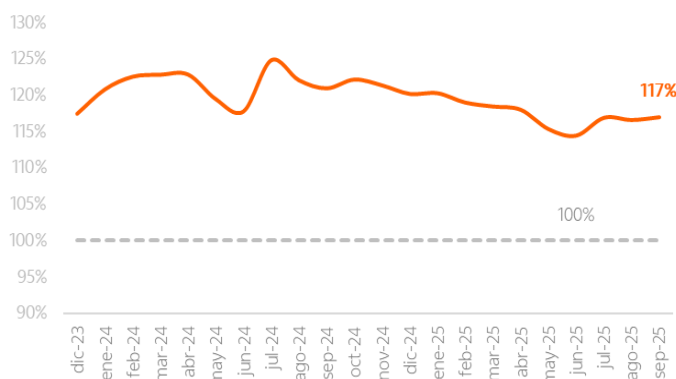
El saldo del Disponible mostró un comportamiento adecuado, en línea con las operaciones del Banco y las políticas de liquidez.

Al cierre del tercer trimestre del año los indicadores de liquidez de corto y largo plazo se mantuvieron por encima de los mínimos regulatorios, cerrando en septiembre con un IRL de 244% y un CFEN de 117%.

Índice de Riesgo de Liquidez IRL



Coefficiente de Fondeo Estable Neto CFEN



## Inversiones y Derivados

Al cierre de septiembre 2025 el saldo de las Inversiones y Derivados del Banco fue de \$7.5 billones, lo que representó una variación anual del +7.8% y una disminución trimestral del -11.5%.

Esta variación trimestral se explicó principalmente por la disminución del -17% de las inversiones medidas a Valor Razonable con cambios en el Resultado, generada por la disminución en las Inversiones a valor razonable con cambio resultados entregados en operaciones de mercado monetario las cuales se disminuyeron -\$919 mil millones, contrarrestado parcialmente por el incremento Inversiones al valor Razonable con cambios en el resultado Instrumentos representativos de deuda, los cuales aumentaron +\$295 mil millones.

Con respecto a la variación anual, se explicó principalmente por el incremento del +63% de las Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de deuda. Estos movimientos se realizaron con el objetivo de aprovechar las condiciones de mercado en las operaciones de tesorería y rentabilizar los recursos del Banco.

## Cartera<sup>1</sup>

La Cartera Neta del Banco se incrementó +2.4% con respecto a septiembre 2024 y del +1.4% en relación con junio 2025, cerrando el tercer trimestre del año con un saldo de \$17.8 billones.

La Cartera Bruta del Banco a septiembre 2025 fue de \$18.8 billones, lo que representó un crecimiento anual de +2.0% y un crecimiento trimestral de +1.4%.

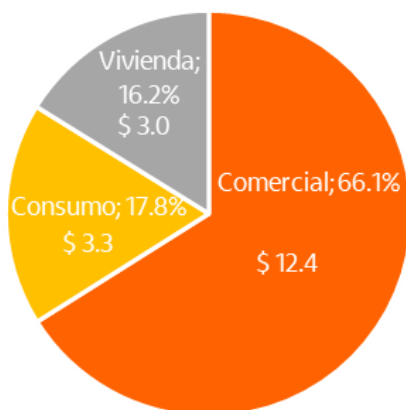
La Cartera que presentó un mayor incremento anual fue la Cartera Comercial con un incremento del +5.0% (+\$588 mil millones), seguida por la Cartera de Consumo con un incremento del +0.9% (+\$31 mil millones), mientras la Cartera de Vivienda se contrajo -7.7% (-\$253 mil millones).

Con respecto a junio 2025, la Cartera Comercial presentó un incremento del +2.2% (+\$264 mil millones), seguida por la Cartera de Consumo la cual se incrementó +1.1% (+\$36 mil millones), mientras la Cartera de Vivienda se contrajo un -1.4% (-\$44 mil millones).

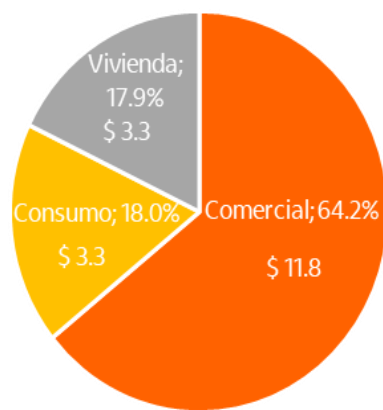
Al cierre del tercer trimestre del año, la Cartera Bruta del Banco estuvo compuesta por 66.1% de Cartera Comercial, lo que representó un aumento de +51pbs frente a junio 2025, seguido por el 17.8% de la Cartera de Consumo (-5pbs), y la Cartera de Vivienda con una participación dentro de la Cartera Bruta de 16.2% (-46pbs).

Con respecto a septiembre 2024, la Cartera Comercial aumentó en el año su participación dentro de la cartera en +188pbs, mientras la Cartera de Consumo y Vivienda disminuyeron -18pbs y -169pbs, respectivamente, como se muestra a continuación:

Participación Cartera Septiembre 25



Participación Cartera Septiembre 24



<sup>1</sup> La Cartera incluye el costo financiero, el cual a 30 de septiembre de 2025 fue de \$4,428,028, dicho valor es un menor valor de la cartera de créditos

## Indicadores de Calidad de Cartera

El indicador de Costo de Crédito para el Banco se ubicó en 1.4%, con aumento de +5pbs con respecto a junio 2025 y de +1pbs con relación al mismo periodo de 2024.

El indicador de Cartera Vencida (ICV) a 30 días mejoró -22pbs, pasando de 4.2% en junio 2025 a 4.0% en septiembre 2025. En este mismo periodo el Indicador de Cartera Vencida Comercial disminuyó -26pbs, cerrando el tercer trimestre en 4.1%, el ICV de la Cartera de Consumo mejoró -34pbs pasando de 4.7% a 4.4%. Por su parte, el Indicador de Calidad de Vivienda tuvo un aumento en el trimestre de +5pbs cerrando en 3.0% en septiembre 2025.

Con respecto al cierre de septiembre 2024, el ICV mejoró en -20pbs, jalonado principalmente por el indicador de Cartera de Consumo el cual pasó de 5.9% a 4.4%, con una disminución de -153pbs, contrarrestado por aumento en el ICV de Cartera Comercial de +5pbs en el año.

ICV 30+	sep-25	jun-25	sep-24	Var Trimestral	Var Anual
<b>Cartera Bruta</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.2%</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>
Comercial	4.1%	4.3%	4.0%	-26	5
Consumo	4.4%	4.7%	5.9%	-34	-153
Vivienda*	3.0%	3.0%	2.9%	5	14
<b>Costo de Crédito</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

\* Indicador de Calidad de Vivienda tradicional



### ***Pasivos***

Al 30 de septiembre de 2025, los Pasivos del Banco cerraron en \$26.4 billones, con una variación anual de +6.4% y una disminución trimestral de -0.4%. El crecimiento anual se explicó principalmente por aumento de +\$534 mil millones (+31.4%) en Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras, seguido por +\$520 mil millones (+19.4%) de aumento en Interbancarios, Repos y Simultaneas.

La disminución en el trimestre obedeció a un menor saldo en Fondos Interbancarios, Repos y Simultaneas de -11.9%, contrarrestado parcialmente por un aumento en el saldo de los Bonos.

A cierre del tercer trimestre del año, el Pasivo estuvo compuesto por 74% en Depósitos y Bonos, de los cuales 66% fueron depósitos y exigibilidades y el 8% Bonos. Adicionalmente, el 12% del Pasivo son Interbancarios, Repos, Simultaneas, el 8% Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras, entre otros.

## Depósitos, Exhibibilidades y Bonos

Los Depósitos del Banco cerraron el tercer trimestre con saldo de \$17.4 billones, lo que representó un incremento anual de +1.8% (+\$312 mil millones) y un incremento trimestral del +0.4% (+\$65 mil millones).

El crecimiento anual se explicó por Cuentas de Ahorro (+\$194 mil millones), seguido de exhibibilidades por servicios (+\$74 mil millones). Mientras el crecimiento trimestral estuvo explicado por variación de CDT (+4.2%, +\$386 mil millones) contrarrestado por disminución en Cuentas de Ahorros (-3.2%, -\$193 mil millones) y en Cuentas Corrientes (-4.5%, -\$82 mil millones).

En la composición de los depósitos, los CDT representaron el 55.4% con un incremento trimestral de +202pbs. Le siguen Cuentas de Ahorro, que aportan el 33.7% y registran una contracción de -124pbs en el trimestre. Finalmente, las Cuentas Corrientes participan con el 10.0%, mostrando una disminución de -51pbs frente al trimestre anterior.

Con respecto a septiembre 2024, los CDT presentaron una disminución de -111pbs en su participación, mientras que las Cuentas de Ahorros y las Cuentas Corrientes registraron aumento de +52pbs y +17pbs, respectivamente. Para el cierre de septiembre 2025, el saldo de Bonos cerró en \$2.1 billones, con variación anual de +10.3% y trimestral de +11.0%, resultado de la colocación por lotes de la décimo primera emisión de bonos en el marco del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados.

Al 30 de septiembre, el Banco realizó la colocación de bonos ordinarios a través de su Programa de Emisión y Colocación, utilizando la figura de colocaciones por lotes sucesivos. Durante el 2025, las colocaciones de bonos arrojaron los siguientes resultados:

	Monto Demandado	Emisión	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Modalidad de pago	Tasa
Bonos Ordinarios Tasa Fija	174,630,000	103,050,000	18/03/2025	18/09/2026	TV	10,35%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	164,035,000	101,950,000	18/03/2025	18/03/2027	TV	10,75%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	106,120,000	76,180,000	18/03/2025	18/03/2028	TV	10,25%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	85,470,000	72,720,000	18/03/2025	18/03/2030	TV	11,55%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	174,710,000	160,610,000	18/03/2025	18/03/2032	TV	12,00%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	65,550,000	48,000,000	18/03/2025	18/03/2035	TV	12,05%
Bonos Ordinarios IBR	90,500,000	82,310,000	18/03/2025	18/09/2026	TV	IBR+1,20%
Bonos Ordinarios IBR	2,000,000	2,000,000	18/03/2025	18/03/2027	TV	IBR+0,95%
Bonos Ordinarios IBR	10,000,000	10,000,000	18/03/2025	18/09/2027	TV	IBR+1,05%
<b>Total emisión</b>	<b>873,015,000</b>	<b>656,820,000</b>				

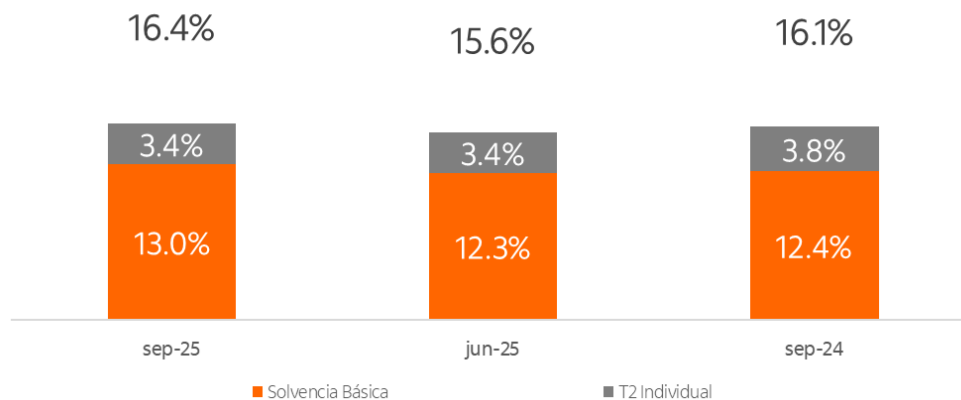
## Patrimonio

El Patrimonio del Banco cerró el tercer semestre en \$2.9 billones, con incremento anual de +2.3% y aumento de +1.1% frente a junio 2025.

La Solvencia individual del Banco cierra en septiembre 2025 en 16.4%, lo que representó +74pbs por encima de junio 2025 (15.6%), explicado principalmente por la Solvencia Básica, dado el mayor resultado del ejercicio y la menor deducción de impuesto diferido. En paralelo, la entidad presentó menor exposición al riesgo de mercado y menores niveles de APNR de crédito, atribuibles a la reducción de la volatilidad de TRM en los instrumentos derivados.

Al comparar la solvencia individual del Banco frente a la de septiembre 2024, se observó un aumento de +26pbs, explicado fundamentalmente por Solvencia Básica, impulsada por el mayor resultado del ejercicio y por la Solvencia Adicional, debido a la menor ponderación de instrumentos de deuda subordinada y la disminución de TRM. En forma paralela, la entidad presentó una menor exposición al riesgo de mercado.

Solvencia Individual



Como hecho relevante, y teniendo en cuenta que en el ejercicio contable del año 2024 el Banco presentó una utilidad por la suma de \$68,925 millones, se sometió a aprobación la distribución de utilidades. Con ocasión de lo anterior, la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo de 2025 aprobó en los estados financieros de 2025 que las utilidades del ejercicio 2024 sean clasificadas como resultados de ejercicios anteriores. Adicionalmente, se aprobó que parte de las Utilidades de Ejercicios Anteriores sea destinada a enjugar pérdidas de ejercicios anteriores en la suma de \$227,858 millones .

## Estado de Resultados Separados

Estado de Resultados	sep-25	sep-24	Variación Anual	
			Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	1,673,978	1,992,928	(318,950)	-16.0%
Gasto por Intereses	(1,368,177)	(1,694,436)	326,259	-19.3%
Inversiones y derivados <sup>1</sup>	684,036	658,000	26,036	4.0%
<b>Total margen neto y valoración de instrumentos financieros</b>	<b>989,837</b>	<b>956,492</b>	<b>33,345</b>	<b>3.5%</b>
Provisiones netas de recuperación	(251,669)	(245,595)	(6,074)	2.5%
<b>Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro</b>	<b>738,169</b>	<b>710,897</b>	<b>27,272</b>	<b>3.8%</b>
Comisiones netas	77,273	95,169	(17,896)	-18.8%
Otros ingresos netos	106,425	92,287	14,138	15.3%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>183,698</b>	<b>187,456</b>	<b>(3,758)</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>(878,865)</b>	<b>(856,880)</b>	<b>(21,985)</b>	<b>2.6%</b>
<b>Utilidad antes de impuestos de renta</b>	<b>43,002</b>	<b>41,473</b>	<b>1,528</b>	<b>3.7%</b>
Impuestos	1,091	5,158	(4,067)	-78.8%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>44,093</b>	<b>46,631</b>	<b>-2,538</b>	<b>-5.4%</b>

Cifras en millones COP

1. Incluye ganancias derivadas de la posición monetaria neta e Ingresos de participación patrimonial.

En lo corrido a septiembre 2025, la utilidad del Banco cerró en \$44,093 millones, con un resultado -5.4% por debajo del mismo periodo de 2024, principalmente por menores ingresos por Cartera y Operaciones de Leasing, menores comisiones netas y aumento en los gastos.

La Rentabilidad sobre el Patrimonio año corrido a septiembre se ubicó en 2.0% , lo que representó una disminución de -17pbs con respecto al mismo periodo de 2024 (2.2%).

## ***Margen Neto de intereses y valoración de Instrumentos Financieros***

En el acumulado del tercer trimestre del 2025, el Margen Neto y Valoración de Instrumentos Financieros se incrementó en +3.5% anual.

Por su parte, los ingresos y Operaciones de Leasing han disminuido en -16%, principalmente por la reducción en las tasas de interés de referencia y a la reducción en los saldos medios de Cartera. La Cartera Comercial presentó la mayor caída, con -18%, representando el 54% del total de los Ingresos de Cartera y Leasing Financiero.

Las Inversiones y Derivados presentaron un incremento anual del +4.0%, impulsado principalmente por los Resultados derivados de la Posición Monetaria Neta, la cual aumentó en +\$67,640 millones, debido a una mayor utilidad por diferencial cambiario en la posición neta de moneda extranjera.

Adicionalmente, los Gastos por Intereses se contrajeron un -19.3% anual, explicado principalmente por la disminución en las tasas de referencia y la reducción en los saldos medios de los depósitos. Este comportamiento generó una caída de -26.5% en los Intereses por Depósitos y Exigibilidades, seguida por una disminución en los Intereses de Bonos, asociada a sus vencimientos durante 2025. Esta reducción fue parcialmente contrarrestada parcialmente por un incremento en los egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses, impulsado por el aumento en los rendimientos en el año 2025 de repos, simultaneas e interbancarios durante el año.

### ***Deterioro de Cartera de Crédito***

Al 30 de septiembre de 2025, las Provisiones Netas de Recuperación registraron un incremento anual del +2.5%, dado que en 2024 se presentó una mayor recuperación de Cartera Comercial Castigada.

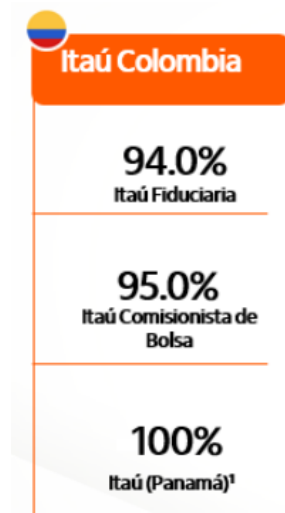
Cabe destacar que, a corte de septiembre 2025, el Banco mostró una mejora en la Calidad Crediticia de los créditos de Consumo, disminuyendo así sus Provisiones Netas.

### ***Otros Gasto - Egresos***

A cierre de septiembre 2025, los gastos asociados a beneficio a empleados, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos ascendieron a \$878,865 millones, registrando un incremento de +2.6% frente al año anterior, crecimiento que se mantiene por debajo de la inflación.

## Resultados Financieros Consolidados

Itaú Colombia matriz de un diverso grupo de entidades dependientes, las cuales se dedican a diferentes actividades. A continuación, se presenta la estructura de la matriz:



1. Itaú (Panamá) tiene Licencia Internacional.

## Estado de Situación Financiera

Situación Financiera Consolidado	sep-25	jun-25	sep-24	Variación Trimestral		Variación Anual	
				Var \$	Var %	Var \$	Var %
Disponible	2,256,645	1,554,815	1,502,631	701,830	45.1%	754,014	50.2%
Inversiones y Derivados	8,093,889	8,931,587	7,446,045	(837,698)	-9.4%	647,844	8.7%
Cartera Neta	19,382,977	19,470,214	19,283,665	(87,236)	-0.4%	99,312	0.5%
Otros Activos <sup>1</sup>	1,642,881	1,575,574	1,622,151	67,307	4.3%	20,730	1.3%
<b>Total Activos</b>	<b>31,376,392</b>	<b>31,532,189</b>	<b>29,854,493</b>	<b>(155,797)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>1,521,900</b>	<b>5.1%</b>
Depósitos y exigibilidades	19,442,407	19,351,780	19,253,836	90,627	0.5%	188,571	1.0%
Bonos	2,134,624	1,923,719	1,935,596	210,905	11.0%	199,028	10.3%
Interbancarios, Repos y Simultáneas, Otros <sup>2</sup>	3,058,143	3,599,189	2,540,711	(541,046)	-15.0%	517,432	20.4%
Créditos de banco y otras obligaciones financieras	2,232,079	2,093,425	1,698,346	138,654	6.6%	533,734	31.4%
Derivados	625,482	598,667	613,619	26,814	4.5%	11,863	1.9%
Otros	860,961	961,645	914,971	(100,684)	-10.5%	(54,010)	-5.9%
<b>Total Pasivos</b>	<b>28,353,697</b>	<b>28,528,427</b>	<b>26,957,079</b>	<b>(174,730)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>1,396,618</b>	<b>5.2%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,022,695</b>	<b>3,003,762</b>	<b>2,897,414</b>	<b>18,933</b>	<b>0.6%</b>	<b>125,281</b>	<b>4.3%</b>

Cifras en millones COP

1. Incluye CxC inversiones en subsidiarias, propiedades de inversión, propiedades y equipos, activos por derecho de uso, activos intangibles distintos de plusvalía, activos por impuestos corrientes y diferidos, activos no corrientes mantenidos para la venta, otros activos no financieros.

2. Incluye operación transferencia de valores y compromisos originados en reposiciones en corto.

### **Activos**

A septiembre 2025, los Activos Consolidados se ubicaron en \$31.4 billones, lo que representó un incremento anual de +5.1% y una disminución de -0.5% frente a junio 2025.

El incremento anual obedeció principalmente al comportamiento de la Cartera Neta, que presentó una variación positiva de +0.5%, seguida por Inversiones y Derivados, que registraron un crecimiento de +8.7%.

La cartera Neta aumentó +0.5% (equivalente a +\$99 mil millones) impulsada por el crecimiento de la Cartera Comercial, que creció +1.9% (+\$248 mil millones), seguida por la Cartera de Consumo con +4.4% (+\$129 mil millones). Este comportamiento fue contrarrestado parcialmente por la Cartera de Vivienda, que presentó una disminución de -8.5% (-\$278 mil millones).

Con respecto al trimestre anterior los Activos consolidados del Banco registraron una contracción del -0.5% (equivalente a -\$156 mil millones)

En los Estados Financieros Consolidados la Cartera Neta representó el 62% de los Activos, seguida por las Inversiones y Derivados con el 26%, Disponible 7% y Otros Activos con el 5%.

### **Pasivos**

Al cierre del tercer trimestre del 2025, los Pasivos cerraron con un saldo de \$28.4 billones, con un incremento anual de +5.2% y una disminución de -0.6% frente a junio 2025. El incremento anual se explica principalmente por el aumento del saldo de Créditos de banco y otras obligaciones financieras (+\$534 mil millones, +31.4%) y por Fondos Interbancarios, Repos y Simultaneas (+517 mil millones, +20.4%).

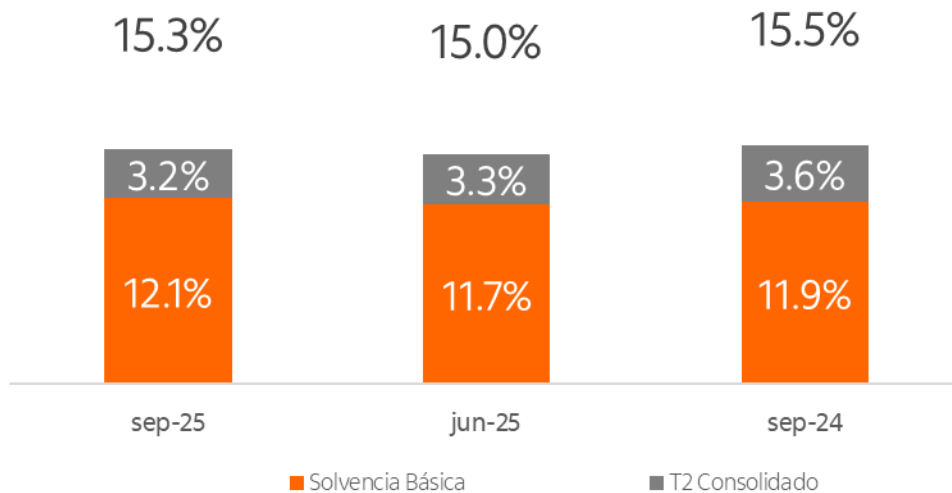
### Patrimonio

La Solvencia consolidada del Banco cerró en septiembre 2025 con 15.3%, lo que significó un aumento de +29pbs frente a junio 2025 (15.0%). Este comportamiento ha estado explicado principalmente por la Solvencia básica, impulsada por un mayor resultado del ejercicio y menor deducción de impuesto diferido.

En paralelo, la entidad disminuyó la exposición al riesgo de mercado y presentó menores niveles de APNR de crédito, explicado por la reducción de la volatilidad de TRM en los instrumentos derivados.

Al comparar la solvencia consolidada del Banco con la de septiembre 2024 (15.5%), se observó una disminución de -25pbs, explicada fundamentalmente por la Solvencia básica, con un mayor resultado del ejercicio, y menor deducción del impuesto diferido y la Solvencia adicional con una menor ponderación de instrumentos de deuda subordinada y disminución de TRM.

### Solvencia Consolidada





## Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidados	sep-25	sep-24	Variación Anual	
			Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	1,756,155	2,066,811	(310,656)	-15.0%
Gasto por Intereses	(1,389,815)	(1,714,653)	324,838	-18.9%
Ing. Neto Inversiones y Derivados	637,896	606,863	31,033	5.1%
<b>Total margen neto y valoración de instrumentos financieros</b>	<b>1,004,236</b>	<b>959,021</b>	<b>45,215</b>	<b>4.7%</b>
Provisiones netas de recuperación	(242,583)	(282,354)	39,772	-14.1%
<b>Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro</b>	<b>761,653</b>	<b>676,667</b>	<b>84,987</b>	<b>12.6%</b>
Comisiones netas	130,872	146,770	(15,898)	-10.8%
Otros ingresos netos	108,190	96,238	11,951	12.4%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>239,061</b>	<b>243,008</b>	<b>(3,947)</b>	<b>-1.6%</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>(917,728)</b>	<b>(893,196)</b>	<b>(24,532)</b>	<b>2.7%</b>
<b>Utilidad antes de impuestos de renta</b>	<b>82,987</b>	<b>26,479</b>	<b>56,507</b>	<b>213.4%</b>
Impuestos	-21,396	4,372	(25,768)	-589.4%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>61,591</b>	<b>30,851</b>	<b>30,740</b>	<b>99.6%</b>

Cifras en millones COP

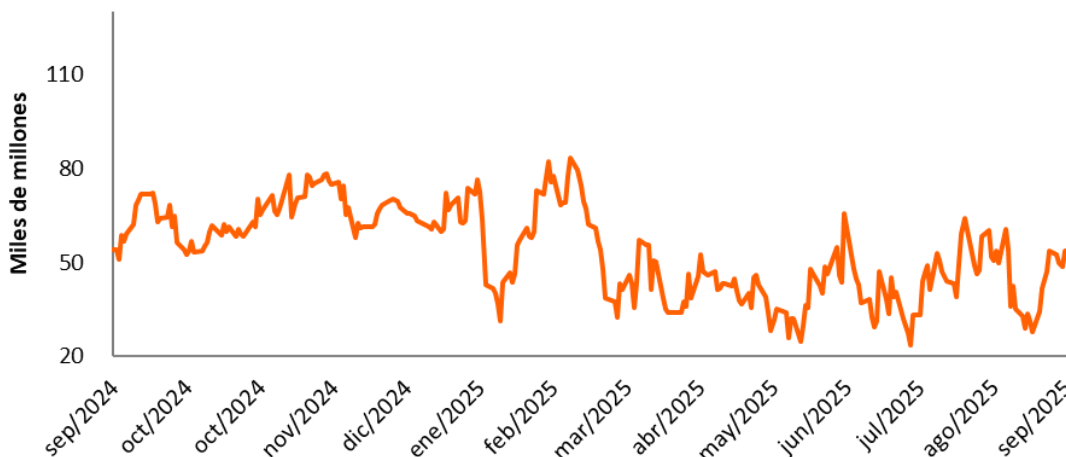
Al cierre de septiembre 2025, el Banco consolidado cerró con una utilidad de \$61,591 millones, lo que ha representado un crecimiento dos veces mayor frente al mismo periodo de 2024. Este resultado ha generado una rentabilidad sobre el patrimonio de 2.0%.

# Riesgo de Mercado

## Variaciones materiales de Riesgo de Mercado

El indicador de valor en riesgo de mercado regulatorio (VeR), durante el tercer trimestre de año 2025, mostró una disminución frente al mes de junio, cerrando al cierre de septiembre de 2025 en \$53 mil millones. Este comportamiento es explicado principalmente en la exposición del factor en tasa de interés, por recomposición del portafolios de inversiones, a títulos de mediano plazo.

Se presenta la evolución de valor en riesgo del último año.



## Otros Riesgos

### Variaciones materiales de otros riesgos:

#### Riesgo de Crédito

Durante el tercer trimestre de 2025, dadas las condiciones actuales del mercado, se presentó un incremento en la colocación de la Cartera Comercial y Consumo, mientras que en la Cartera de Vivienda se registraron disminuciones en hipotecario y leasing habitacional.

En Consumo, se observó una evolución positiva de los indicadores de mora, que se ubicaron en 4.38% a cierre de septiembre, resultado del fortalecimiento en los procesos de originación de crédito, así como en los modelos de cobranza, lo que ha permitido mantener los indicadores de morosidad por debajo del promedio del sector. Para Vivienda, la mora 30 tradicional cerró en 3.01%.

En cuanto a las cosechas de los principales productos, se obtuvo un resultado dentro de lo esperado y superior al sector.

Para la cartera comercial el indicador de mora 30+ pasó del 4.35% en junio 2025 al 4.09% en septiembre 2025, comportamiento impactado por clientes específicos; se ha continuado con el seguimiento del portafolio constructor.

Finalmente, al corte de septiembre 2025, no se registraron saldos por provisiones adicionales.

#### Riesgo Operativo

A septiembre de 2025, el acumulado de pérdidas netas por riesgo operacional del Banco fue de \$4,476 millones, siendo las categorías de fraude externo y ejecución de procesos las más impactadas.

Gracias a las medidas implementadas para la mitigación de riesgos, la categoría de fraude externo registró una relevante disminución -79%, frente al tercer trimestre de 2024.

# Gobierno Corporativo y Criterios Ambientales y Sociales

## Variaciones materiales

### Gobierno Corporativo

- ✓ El 12 de mayo de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la posesión de Sergio Michelsen Jaramillo como nuevo miembro independiente de la Junta Directiva. Dicho nombramiento se llevó a cabo en la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2025 en la cual se aprobó el Informe de Gestión y Sostenibilidad, se reeligió a la firma PwC S.A.S. como Revisor Fiscal, se aprobó una reforma de Estatutos del Banco, reduciendo el número de miembros de Junta Directiva de 7 a 5 miembros (modifica los artículos 29 y 31 de los estatutos sociales) y se eligió la siguiente Junta Directiva: André Gailey
- ✓ Mauricio Baeza
- ✓ Sergio Muñoz
- ✓ Diego Fresco
- ✓ Sergio Michelsen

Durante el 2025 se realizaron los siguientes cambios en la administración:

- ✓ La señora Roxana Zamorano asumió el cargo de Vicepresidente Financiera a partir del 1 de mayo de 2025, en reemplazo del señor Juan Canel, quien se retiró de la Entidad el 26 de marzo de 2025.
- ✓ En abril de 2025, el señor Nicolás García fue designado como nuevo Vicepresidente de Banca Minorista, en reemplazo del señor Jorge Max Palazuelos. Desde entonces, se inició un proceso de transición que se extiende hasta agosto de 2025.
- ✓ El día 21 de marzo de 2025 en sesión ordinaria de Junta Directiva Jorge Alberto Villa fue designado como presidente y Representante Legal del Banco a partir de la fecha; Baruc Saez estuvo en el Banco hasta fines de mayo para asegurar una adecuada transición. En la misma sesión la Junta Directiva designó a Tatiana Uribe en el cargo de vicepresidente de la Banca Mayorista del Banco a partir de la fecha.

- ✓ El 4 de agosto de 2025, la Junta Directiva aprobó por mutuo acuerdo la terminación del contrato de trabajo de Camila Vásquez, Vicepresidente de Tesorería y Representante Legal del Banco. El Banco revisará la designación de la persona que la reemplazará en esta función.
- ✓ El 8 de septiembre de 2025, finalizó el proceso de Negociación Colectiva y suscribió la convención colectiva de trabajo con UNEB, ACEB Y ADEBAN, la cual regirá durante 2 años, vigente desde el 1/09/2025 hasta el 31/08/2027. En la convención se pactó entre las partes, un incremento salarial y se ajustaron los beneficios económicos ya existentes, especialmente los relacionados con auxilios de educación, póliza de salud y días de licencia adicionales por paternidad.

## Criterios ambientales y sociales

En el tercer trimestre del año, el Banco reafirmó su compromiso con los pilares estratégicos de sostenibilidad ambiental, impacto social, fortalecimiento de la gobernanza y promoción de la diversidad, equidad e inclusión (DEI). Entre los principales avances se destacaron:

- Reconocimiento por parte de AEQUALES, organización que impulsa la equidad de género y diversidad en América Latina, que posicionó a Itaú como la quinta empresa más diversa e inclusiva en Colombia y la número 17 en la región.
- Celebración del primer aniversario de la Comunidad “Soy Como Soy”, espacio de afinidad para colaboradores y aliados de la población LGBT+, en el que además se recibió el sello Friendly Biz como reconocimiento a nuestras prácticas inclusivas.
- Certificación Carbono Neutro otorgada por ICONTEC en los alcances 1 y 2, junto con el sello de Plan de Gestión de Emisiones basado en Ciencia. Itaú se convirtió en el primer banco en Colombia en certificar su plan de gestión de emisiones GEI y en obtener la certificación carbono neutro bajo el nuevo protocolo de descarbonización.
- Inicio de procesos de formación y sensibilización sobre la reforma laboral, con énfasis en la inclusión de personas con discapacidad. Este esfuerzo se complementó con los hallazgos de una consultoría realizada por Best Buddies, que permitió identificar planes de acción específicos para el Banco.

## Glosario

- **CFEN:** Coeficiente de Fondeo Estable Neto
- **CDT:** Certificado de Depósito a Termino
- **D&A:** Depreciaciones y Amortizaciones
- **IRL:** Índice de Riesgo de Liquidez
- **ICV:** Indicador de Cartera Vencida (vencida mayor a 30 días)
- **Indicador de costo de Crédito:** Gasto neto de Provisiones 12 meses / Promedio de cartera bruta 12 meses.
- **Pbs:** Puntos básicos
- **RoE:** Rentabilidad sobre el Patrimonio medida como la utilidad anualizada / Promedio del patrimonio del 2025.
- **VeR:** Valor en Riesgo de Mercado Regulatorio

## Anexos

Se anexa el enlace de los estados financieros individuales y consolidados.

- Estados Financieros Separados  
<https://banco.itaú.co/web/personas/relacion-con-inversionistas>
- Estados Financieros Consolidados  
<https://banco.itaú.co/web/personas/relacion-con-inversionistas>