



Informe Periódico Trimestral

Itaú Colombia S.A.

Resultados cuarto trimestre 2025

Tabla de Contenido

Emisiones Itaú Colombia S.A.	3
Situación Financiera	4
Resultados Financieros Separados	4
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Separados	13
Resultados Financieros Consolidados	16
Estado de Situación Financiera Consolidado	17
Estado de Resultados Consolidado	20
Riesgo de Mercado	21
Variaciones materiales de Riesgo de Mercado	21
Otros Riesgos	22
Variaciones materiales de otros riesgos:	22
Riesgo de Crédito	22
Riesgo Operativo	22
Gobierno Corporativo y Criterios Ambientales y Sociales	23
Variaciones materiales	23
Gobierno Corporativo	23
Criterios ambientales y sociales	25
Glosario	26

Emisiones Itaú Colombia S.A.

A 31 de diciembre 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:

Nemo (BVC)	Listado	Negociación	COP millones Nominal	Indice	Tasa / margen	Fecha Emision	Fecha Vencimiento	Plazo años	Pago interés
BITU1139AS15	BVC	Subasta holandesa	146,000	IPC+	4.00%	07-02-13	07-02-28	15	TV
dinados			146,000						
Nemo (BVC)	Listado	Negociación	COP millones Nominal	Indice	Tasa / margen	Fecha Emision	Fecha Vencimiento	Plazo años	Pago interés
BITU2169C120	BVC	Subasta holandesa	90,330	IPC+	3.94%	10-08-16	10-08-26	10	TV
BITU2169C180	BVC	Subasta holandesa	178,440	IPC+	4.20%	10-08-16	10-08-31	15	TV
BITU3169C180	BVC	Subasta holandesa	214,000	IPC+	4.20%	23-11-16	23-11-31	15	TV
BITU7199C084	BVC	Subasta holandesa	50,000	IPC+	2.28%	16-10-19	16-10-26	7	TV
BITU7199C120	BVC	Subasta holandesa	129,180	IPC+	2.76%	16-10-19	16-10-29	10	TV
BITU8207U120	BVC	Subasta holandesa	513,575	TASA FIJA UVR	2.71%	27-02-20	27-02-30	10	AV
BITU0219C120	BVC	Subasta holandesa	135,084	IPC+	3.72%	29-06-21	29-06-31	10	TV
BITU125SA018	BVC	Demanda en firme	103,050	TASA FIJA	10.35%	18-03-25	18-09-26	1.5	TV
BITU125SA024	BVC	Demanda en firme	110,643	TASA FIJA	10.25%	18-03-25	18-03-27	2	TV
BITU125SA036	BVC	Demanda en firme	76,180	TASA FIJA	10.75%	18-03-25	18-03-28	3	TV
BITU125SA060	BVC	Demanda en firme	72,720	TASA FIJA	11.55%	18-03-25	18-03-30	5	TV
BITU125SA072	BVC	Demanda en firme	28,930	TASA FIJA	11.20%	18-03-25	18-03-31	6	TV
BITU125SA084	BVC	Demanda en firme	160,610	TASA FIJA	12.00%	18-03-25	18-03-32	7	TV
BITU125SA096	BVC	Demanda en firme	29,750	TASA FIJA	11.45%	18-03-25	18-03-33	8	TV
BITU125SA120	BVC	Demanda en firme	97,940	TASA FIJA	12.05%	18-03-25	18-03-35	10	TV
BITU1258B018	BVC	Demanda en firme	82,310	IBR+	1.20%	18-03-25	18-09-26	1.5	TV
BITU1258B024	BVC	Demanda en firme	41,500	IBR+	0.95%	18-03-25	18-03-27	2	TV
BITU1258B030	BVC	Demanda en firme	10,000	IBR+	1.05%	18-03-25	18-09-27	2.5	TV
arios			2,124,242						
			2,270,242						

Situación Financiera

Resultados Financieros Separados

Estado de Situación Financiera

Cifras en COP millones	dic-25	sep-25	dic-24	Variación Anual		Variación Trimestral	
				Var \$	Var %	Var \$	Var %
Activos	28,805,622	29,332,994	28,047,937	757,685	2.7%	(527,372)	-1.8%
Efectivo y Equivalentes	1,638,024	1,612,055	1,113,858	524,166	47.1%	25,968	1.6%
Inversiones y Derivados	7,709,183	7,475,509	7,501,275	207,908	2.8%	233,674	3.1%
Cartera Neta ¹	17,436,782	17,846,656	17,093,438	343,344	2.0%	(409,874)	-2.3%
Cartera Bruta	18,357,111	18,777,978	18,097,409	259,701	1.4%	(420,868)	-2.2%
Comercial	11,973,207	12,405,529	11,586,109	387,098	3.3%	(432,322)	-3.5%
Consumo	3,402,682	3,336,551	3,305,400	97,282	2.9%	66,132	2.0%
Vivienda	2,981,221	3,035,899	3,205,900	(224,678)	-7.0%	(54,678)	-1.8%
Otros Activos ²	2,021,633	2,398,773	2,339,366	(317,733)	-13.6%	(377,140)	-15.7%
Pasivos	25,874,610	26,390,533	25,145,396	729,214	2.9%	(515,923)	-2.0%
Depósitos y Exigibilidades	17,418,271	17,403,584	16,725,531	692,740	4.1%	14,688	0.1%
Depósitos a la vista	7,903,674	7,608,466	7,350,721	552,953	7.5%	295,208	3.9%
Depósitos a plazo	9,305,819	9,638,225	9,156,557	149,262	1.6%	(332,406)	-3.4%
Otros Depósitos y Exigibilidades ³	208,777	156,893	218,253	(9,475)	-4.3%	51,885	33.1%
Títulos Emitidos (Bonos)	2,296,110	2,134,313	1,764,959	531,151	30.1%	161,797	7.6%
Derivados, Interbancarios, Repos y Simultáneas, Otros ⁴	2,992,202	3,832,815	3,983,182	(990,980)	-24.9%	(840,612)	-21.9%
Créditos de bancos y otras obligaciones	2,235,665	2,232,079	1,831,872	403,793	22.0%	3,585	0.2%
Otros Pasivos ⁵	932,362	787,742	839,851	92,511	11.0%	144,619	18.4%
Patrimonio	2,931,012	2,942,461	2,902,541	28,471	1.0%	(11,449)	-0.4%

1. El costo financiero por diferencia de tasa al 31 de diciembre de 2025 de COP\$3.266.528, dicho valor se presenta como un menor valor de la cartera de créditos.

2. 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.

3. Incluye bancos corresponsales, depósitos especiales, exigibilidades por servicios.

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

5. Pasivos por arrendamientos, otras provisiones, CxP, otros pasivos no financieros y derivados.

Activos

Desempeño Trimestral

A diciembre 2025, los Activos del Banco alcanzaron un saldo de COP \$28.8 billones, lo que representó una disminución de -1.8% con respecto a septiembre 2025.

La principal reducción en los Activos se observó en la Cartera Neta (-2.3%), dada la disminución del saldo de Cartera Comercial con -2.2%, seguida por la reducción de los Otros Activos, con reducción de -15.7% (COP -\$377,140 millones), principalmente por la disminución en el saldo de los Activos por Impuestos Corrientes, dada la devolución de saldo a favor correspondiente al año gravable 2024.

Desempeño Anual

Los Activos del Banco COP \$20.8 billones registraron un crecimiento de +2.7% (COP +\$757,685 millones) frente a diciembre 2024, principalmente por Efectivo y Equivalentes con COP+\$524,166 millones (+47.1%), seguido por la Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing neto (COP \$17.4 billones) con aumento de COP +\$343,344 millones (+2.0%), frente a diciembre 2024, en línea con la Estrategia de Rentabilidad y Calidad de Cartera del Banco alcanzando una participación del 60.5% sobre el total de Activos en diciembre 2025.

Por su parte, las Inversiones y Operaciones con Derivados (COP \$7.7 Billones) crecieron +2.8% (COP +\$207,908 millones) durante el año, alcanzando una participación del 26.8% dentro del Activo total. Esta variación estuvo explicada principalmente por el aumento en Operaciones con Derivados como los Swaps COP+\$618,694 millones (+131.0%), y Swaps de cobertura COP+\$132,915 millones (+149.5%). Adicionalmente, las Inversiones Disponibles para la Venta, especialmente en títulos TES, aumentaron COP+\$644,692 millones (+52.9%). Por su parte, las Inversiones Negociables con cambios en el Resultado, disminuyeron COP -\$1.1 billones, principalmente por menores posiciones en TES entregados en Operaciones del Mercado Monetario y Títulos de Emisores extranjeros de Instrumentos Representativos de Deuda.

Disponible - Efectivo y equivalente al efectivo

Desempeño Trimestral

El Disponible (COP \$1.6 billones) presentó un incremento de 1.6% (COP +\$25,968 millones) con respecto a septiembre 2025, por un aumento en Depósitos del Exterior (COP +\$437,894), especialmente en Bancos Corresponsales y disminuido por los Contratos de Retrocompra (COP -\$342,300 millones), principalmente por la reducción de las Operaciones de Transferencia Temporal, las cuales presentaron saldo en septiembre 2025, y al menor valor de las Operaciones Simultaneas.

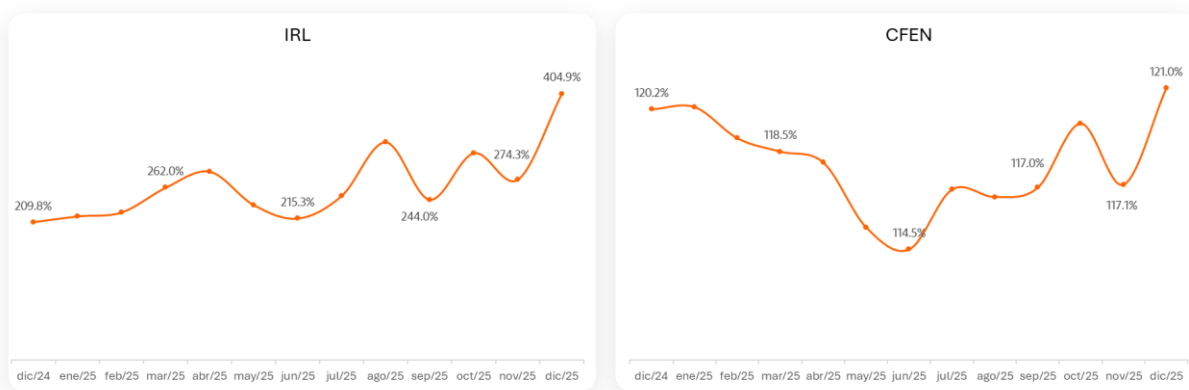
Desempeño Anual

Con respecto a diciembre 2024, el Disponible (COP \$1.6 billones) presentó un crecimiento de 471% (COP \$524,166 millones), principalmente por la variación de los Depósitos en el Exterior de COP+\$460,071 millones.

El Saldo del Disponible mostró un comportamiento adecuado, en línea con las operaciones del Banco y las políticas de liquidez. Al cierre del año 2025, los indicadores de riesgo de liquidez de corto plazo (IRL) y largo plazo (CFEN) del Banco, muestran un comportamiento favorable, muy por encima de los límites regulatorios del 100%.

A diciembre de 2025, el IRL cerró en 404.9%, explicado fundamentalmente por la mayor financiación del pasivo en depósitos vista, bonos, financiación en moneda extranjera y por la renovación en depósitos a plazo, adicional a la gestión de activos líquidos con que cuenta la entidad.

En lo que compete a la liquidez de largo plazo, el indicador CFEN a diciembre de 2025 fue de 121.0%, explicado principalmente por la mayor financiación en bonos y en depósitos vista, que ayudan a compensar los desembolsos de cartera.



Inversiones y Derivados

Desempeño Trimestral

Las Inversiones y Derivados (COP \$7.7 billones) presentaron un crecimiento de +3.1% (COP +\$233,674 millones) con respecto a septiembre 2025, dado el aumento de los Derivados en COP +\$780,803 millones, principalmente en Swaps, el incremento de las Inversiones Disponibles para la Venta en +22.0% (+COP\$551,692 millones), contrarrestado con la disminución en las Inversiones Negociables en COP-\$1,095,128 millones.

Desempeño Anual

Con respecto a diciembre 2024, las Inversiones y Derivados (COP \$7.7 billones) presentaron un crecimiento de 2.8% (COP +\$207,908 millones) dado el aumento de los Derivados COP+\$808,322 millones, principalmente por el incremento del saldo de Swaps y Swaps de Cobertura.

Por su parte, las Inversiones disminuyeron en COP -\$600 mil millones (-8.8%), por menor Portafolio Negociable, dada la disminución en TES y emisores extranjeros, compensado en parte con el incremento en TES de las Inversiones Disponibles para la Venta.

Cartera

Cifras en COP millones	dic-25	sep-25	dic-24	Variación Trimestral		Variación Anual	
				Var \$	Var %	Var \$	Var %
Cartera Bruta	\$ 18,357,111	\$ 18,777,978	\$ 18,097,409	(420,868)	-2.2%	259,701	1.4%
Comercial	\$ 11,973,207	\$ 12,405,529	\$ 11,586,109	(432,322)	-3.5%	387,098	3.3%
Consumo	\$ 3,402,682	\$ 3,336,551	\$ 3,305,400	66,132	2.0%	97,282	2.9%
Vivienda	\$ 2,981,221	\$ 3,035,899	\$ 3,205,900	(54,678)	-1.8%	(224,678)	-7.0%

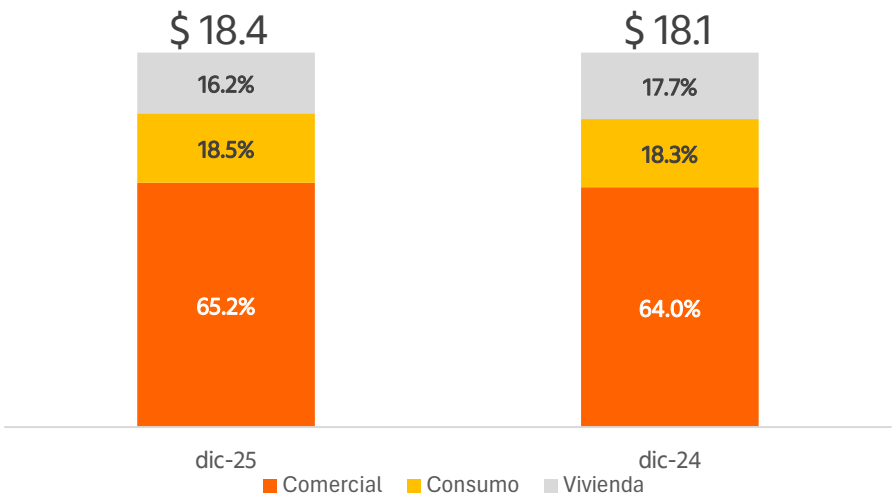
Desempeño Trimestral

La Cartera Bruta (COP \$18.4 billones) presentó una disminución de COP -\$420,868 millones (-2.2%) frente a septiembre 2025, dado el menor saldo de Cartera Comercial COP -\$432,322 millones (-3.5%) y en Cartera de Vivienda de COP -\$54,678 millones (-1.8%), este último compensado con mayor saldo en Cartera de Consumo presentó por COP +\$66,132 millones (+2.0%).

Desempeño Anual

La Cartera Bruta del Banco (COP \$18.4 billones) creció +1.4% (COP +\$259,701 millones) respecto a 2024, dado el aumento en la Cartera Comercial en COP +\$387,098 millones (+3.3%) y en la Cartera de Consumo COP +\$97,282 millones (+2.9%). Durante 2025, el Banco continuó fortaleciendo sus Carteras Comercial y Consumo, a través de los productos foco de su estrategia con mayor rentabilidad, manteniendo la prudencia en la originación, mejorando sus indicadores de calidad y teniendo al cliente en el centro de sus decisiones. Las participaciones de Cartera Comercial y Cartera de Consumo aumentaron +120pbs y +27pbs, respectivamente cerrando en 65.2% y 18.5% sobre el total de la Cartera Bruta.

Por su parte, la Cartera de Vivienda registró una disminución de COP -\$224,678 millones (-7.0%), bajando su participación dentro del total de la Cartera Bruta en -147pbs, al pasar de 17.7% en diciembre 2024 a 16.2% en diciembre 2025.



Cifras en COP billones

Indicadores de Calidad de Cartera

ICV 30+	dic-25	sep-25	dic-24	Var Trimestral	Var Anual
Cartera Bruta	4.0%	4.0%	4.5%	6	-46
Comercial	4.2%	4.1%	4.6%	7	-43
Consumo	4.5%	4.4%	5.8%	12	-131
Vivienda	3.0%	3.0%	2.8%	-6	18
Costo de Crédito	1.4%	1.4%	1.3%	-5	8

Desempeño Trimestral

Durante el último trimestre del año, el Costo de Crédito se ha mantenido sobre el 1.4% y los indicadores de calidad de cartera no han presentado movimientos significativos, en línea con la prudencia en la originación de créditos que mantiene el Banco.

Desempeño Anual

A diciembre 2025, el indicador de cartera vencida (ICV) a 30 días cerró en 4.0%, mejorando -46pbs frente a diciembre de 2024. En comparación con el sistema bancario, a noviembre 2025, el Banco presentó valores similares con un indicador de 3.9%. A diciembre 2025, la cobertura total del Banco alcanzó 124.6%, con un aumento de +101pbs.

El ICV de Cartera Comercial se ubicó en 4.2%, presentando una reducción de -43pbs respecto a 2024. Por su parte, el ICV de Cartera de Consumo cerró en 4.5%, evidenciando una mejora significativa de -131pbs respecto a 2024. Las mejoras en los indicadores de cartera vencida reflejan el fortalecimiento de los procesos de originación de crédito, así como de los procesos y modelos de cobranza, que han contribuido a la mejora de los indicadores de morosidad.

En cuanto al ICV de Cartera de Vivienda, se situó en 3.0%, con un incremento de +18pbs respecto a 2024. A pesar de esta variación, el indicador permaneció por debajo del registrado por el sistema, que se ubicó en 3.1% a noviembre 2025.

Pasivos

Desempeño Trimestral

A diciembre 2025, los Pasivos del Banco cerraron con un saldo de COP \$25.9 billones disminuyendo en COP-\$515,923 millones (-2.0%) frente a septiembre 2025, dado menor volumen en COP-\$840,612 millones de Interbancarios, Repos, Simultaneas, Derivados y Otros, por la reducción de Operaciones Simultaneas de acuerdo con las necesidades de efectivo y siguiendo la política de liquidez del Banco.

Desempeño Anual

Frente a diciembre 2024, los Pasivos crecieron 2.9%, pasando de COP \$25.1 billones a COP \$25.9 billones por el incremento en los Depósitos Vista en +7.5% (COP +\$552,953 millones), dados los mayores saldos en Depósitos de Ahorro Ordinario.

Adicionalmente, el Banco registró un crecimiento significativo en los Bonos de +30.1% (COP +\$531,151 millones) como 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.

Por otra parte, los Otros Pasivos Financieros presentaron menores saldos en Operaciones Repo, operaciones que se mantuvieron en línea con la política de liquidez del Banco.

Depósitos¹ + Bonos

Desempeño Trimestral

A diciembre 2025, los Depósitos + Bonos con saldo de COP \$19.5 billones, aumentaron durante el trimestre en COP +\$176,485 millones, principalmente por el mayor saldo de los Bonos Ordinarios COP+\$161,797 millones, en el marco del Programa de Emisión y Colocación.

Desempeño Anual

Con respecto a diciembre 2024, el saldo de Depósitos + Bonos creció +6.7%, explicado por la emisión de Bonos y aumentando la participación dentro de la composición de los Depósitos + Bonos en +211pbs, al pasar del 9.7% a 11.8%.

Adicionalmente, las Cuentas de Ahorro presentaron un crecimiento de +9.2%, incrementando su participación en la mezcla en +71pbs, al pasar de 30.5% a 31.2%.

Por su parte, los CDT's, a pesar de registrar un crecimiento de +1.6%, bajaron su participación en -241pbs, pasando de 50.1% a 47.7% y las Cuentas Corrientes aumentaron su saldo 2.2%; sin embargo, disminuyeron su participación dentro del total -41pbs, cerrando en 9.3%.

Durante el año 2025, 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:

¹ Incluye únicamente CDT, Cuenta de Ahorros y Cuenta Corriente

	Emisión	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Modalidad de pago	Tasa
Bonos Ordinarios Tasa Fija	103,050,000	18/03/2025	18/09/2026	TV	10,35%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	110,643,000	18/03/2025	18/03/2027	TV	10,25%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	76,180,000	18/03/2025	18/03/2028	TV	10,75%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	72,720,000	18/03/2025	18/03/2030	TV	11,55%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	28,930,000	18/03/2025	18/03/2031	TV	11,20%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	160,610,000	18/03/2025	18/03/2032	TV	12,00%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	29,750,000	18/03/2025	18/03/2033	TV	11,45%
Bonos Ordinarios Tasa Fija	97,940,000	18/03/2025	18/03/2035	TV	12,05%
Bonos Ordinarios IBR	82,310,000	18/03/2025	18/09/2026	TV	IBR+1,20%
Bonos Ordinarios IBR	41,500,000	18/03/2025	18/03/2027	TV	IBR+0,95%
Bonos Ordinarios IBR	10,000,000	18/03/2025	18/09/2027	TV	IBR+1,05%
Total emisión	813,633,000				

Patrimonio

Desempeño Trimestral

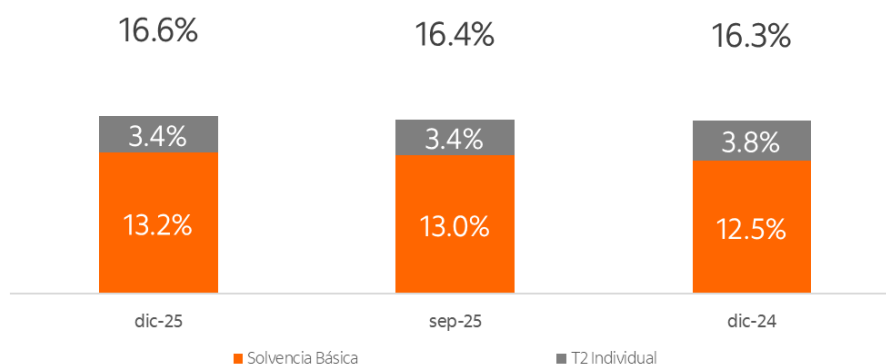
A diciembre 2025, el Patrimonio del Banco cerró en COP\$2.9 billones, con una de -0.4% (COP-\$11,449 millones) frente a septiembre 2025, explicado principalmente por los movimientos en el Otro Resultado Integral (ORI) en COP -\$8,958 millones.

Desempeño Anual

Frente a diciembre 2024 el Patrimonio (COP\$2.9 billones) presentó un crecimiento de +1.0% (COP +\$28,471 millones).

La Solvencia individual del Banco cerró en diciembre 2025 en 16.6%, lo que representó +26pbs frente a la de septiembre 2025 (16.4%), explicado principalmente por la Solvencia Básica, debido a un menor ORI y mayor deducción de impuesto diferido. En paralelo, la entidad presentó menor nivel de APNR de crédito, explicado principalmente por la reducción de la volatilidad en TRM asociada a los instrumentos derivados. Así mismo por mayor exposición al riesgo de mercado y menores niveles de riesgo operacional. Al comparar la Solvencia individual del Banco frente a la de diciembre 2024, se observó un aumento de +35pbs, explicado fundamentalmente por: la Solvencia Básica, impulsada por una mayor ganancia acumulada, mayor deducción por activos intangibles y menor deducción de impuesto diferido. En paralelo, en la Solvencia Adicional, se presentó una menor ponderación de instrumentos de deuda subordinada y la disminución de TRM. En forma paralela, la entidad presentó una menor exposición al riesgo de crédito, mercado y operacional.

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

Desempeño Trimestral

Cifras en COP millones	Cifras Trimestrales			Trimestral		Trimestral año anterior	
Estado de Resultados Separados	4T25	3T25	4T24	Var \$	Var %	Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	462,998	567,889	523,103	(104,890)	-18.5%	(60,105)	-11.5%
Gasto por Intereses	(409,376)	(461,565)	(444,454)	(52,190)	-11.3%	(35,079)	-7.9%
Inversiones y derivados ¹	255,201	226,909	239,915	28,292	12.5%	15,287	6.4%
Total margen neto y valoración de instrumentos financieros	308,824	333,233	318,563	(24,409)	-7.3%	(9,739)	-3.1%
Provisiones netas de recuperación	(73,726)	(93,858)	(86,688)	(20,131)	-21.4%	(12,962)	-15.0%
Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro	235,098	239,375	231,875	(4,277)	-1.8%	3,223	1.4%
Comisiones netas	27,267	29,572	27,892	(2,305)	-7.8%	(625)	-2.2%
Otros ingresos netos	31,580	42,816	51,350	(11,236)	-26.2%	(19,770)	-38.5%
Total otros ingresos	58,847	72,388	79,242	(13,541)	-18.7%	(20,395)	-25.7%
Total Gastos	(303,339)	(275,764)	(280,627)	27,576	10.0%	22,712	8.1%
Utilidad antes de impuestos de renta	(9,394)	36,000	30,490	(45,394)	-126.1%	(39,884)	-130.8%
Impuestos	6,989	-11,446	-8,196	18,435	161.1%	15,185	185.3%
Utilidad del ejercicio	-2,405	24,554	22,294	(26,959)	-109.8%	(24,700)	-110.8%

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

La Utilidad del cuarto trimestre de 2025 cerró en COP -\$2,405 millones, presentando una disminución de COP -\$26,959 millones, con respecto al tercer trimestre de 2025, generada principalmente por un menor valor menor Ingreso de Cartera y Operaciones de Leasing.

Desempeño Anual

Cifras en COP millones	Cifras Acumuladas		Variación Anual	
Estado de Resultados Separados	dic-25	dic-24	Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	2,136,976	2,516,031	(379,055)	-15.1%
Gasto por Intereses	(1,777,553)	(2,138,890)	(361,337)	-16.9%
Inversiones y derivados ¹	939,238	897,915	41,323	4.6%
Total margen neto y valoración de instrumentos financieros	1,298,661	1,275,056	23,606	1.9%
Provisiones netas de recuperación	(325,395)	(332,283)	(6,888)	-2.1%
Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro	973,266	942,772	30,494	3.2%
Comisiones netas	104,540	123,061	(18,521)	-15.1%
Otros ingresos netos	138,005	143,638	(5,633)	-3.9%
Total otros ingresos	242,545	266,698	(24,153)	-9.1%
Total Gastos	(1,182,204)	(1,137,507)	44,697	3.9%
Utilidad antes de impuestos de renta	33,607	71,963	(38,356)	-53.3%
Impuestos	8,080	-3,038	11,118	366.0%
Utilidad del ejercicio	41,687	68,925	(27,238)	-39.5%

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

En 2025 la Utilidad del Banco cerró en COP \$41,687 millones, -39.5% por debajo del 2024, principalmente por disminución de Ingresos de Cartera y Operaciones de Leasing superior al menor Gasto por Intereses, adicional a menores Ingresos de Comisiones por COP -\$18,521 millones, y un aumento en los Gastos por COP +\$44,697 millones.

La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) año corrido a diciembre 2025 se ubicó en 1.4%, -99pbs por debajo de la Rentabilidad de 2024 (2.4%).

Margen Neto de intereses y valoración de Instrumentos Financieros

Desempeño Trimestral

En el acumulado del último trimestre del año el Margen Neto de Intereses y Valoración de Instrumentos Financieros presentó una disminución del -7.3% (COP -\$24,409 millones) con respecto al tercer trimestre.

Los Ingresos Financieros de Cartera y Leasing disminuyeron COP-\$104,890 millones, dados los menores ingresos de Cartera de Créditos de Vivienda y Leasing Habitacional (COP - \$99,188 millones), producto de la disminución de sus Saldos de Cartera.

Los Gastos por Intereses presentaron una disminución en el trimestre de -11.3% (COP -\$52,190 millones), explicada por la disminución de los Depósitos y Exigibilidades en COP -\$30,805 millones (-9.8%), y en los Gastos Financieros por Operaciones en el Mercado Monetario y Otros Intereses en COP -\$19,935 millones (-31.7%).

Desempeño Anual

El Margen Neto y Valoración de Instrumentos financieros para cierre de 2025 presentó un incremento anual de +1.9% (COP +\$23,606 millones).

Por su parte, los Ingresos Financieros de Cartera y Operaciones de Leasing disminuyeron -15.1% (COP -\$379,055 millones), dada la reducción en las tasas de interés de referencia y en los saldos medios de Cartera. Los Ingresos de Cartera y Leasing que disminuyeron en Cartera Comercial -14.8% (COP -\$210,270 millones), Cartera de Vivienda en -50.7% (COP - \$74,933 millones) y en Cartera de Consumo -7.1% (COP -\$40,624 millones).

Las Inversiones y Derivados crecieron 4.6% (COP +\$41,323 millones) por un mayor ingreso en el Resultado de la posición monetaria neta COP +\$122,895 millones, contrarrestado por la disminución en los Ingresos Financieros de las Operaciones de Mercado Monetario COP -\$71,468 millones, por menores rendimientos, principalmente en Operaciones Simultaneas.

Por otro lado, los Gastos por Intereses disminuyeron -16.9% (COP-\$361,337 millones), principalmente por menores Intereses de Depósitos y Exigibilidades en COP-\$352,016 millones, dada la disminución de tasas de interés y de los saldos medios de Depósitos.

Deterioro de Cartera de Crédito

Desempeño Trimestral

Con respecto al tercer trimestre del año, las provisiones presentaron una disminución de COP -\$20,131 millones (-21.4%). Cabe destacar que el Indicador de Calidad de Cartera a 30 días (ICV 30+) se mantuvo en 4.0% con respecto a septiembre 2025.

Desempeño Anual

Con respecto a diciembre 2024, el Indicador de Costo de Crédito se incrementó +8pbs cerrando en 1.4%. Las Provisiones Netas de Recuperación disminuyeron en COP-\$6,888 millones (-2.1%), principalmente por la mejor calidad crediticia de la Cartera de Consumo.

Otros Gasto – Egresos

Desempeño Trimestral

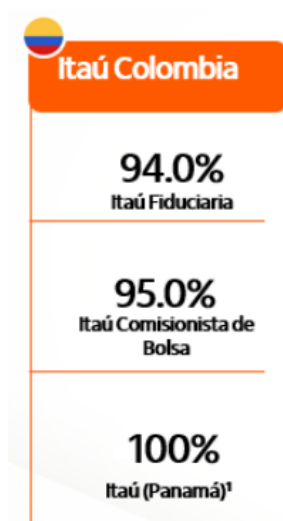
Durante el cuarto trimestre de 2025, los Gastos crecieron 10.0% frente al trimestre anterior producto de la Aplicación del Programa Valor que Transforma, Digitalización y Simplificación que adelanta el Banco.

Desempeño Anual

Para cierre de 2025, los Gastos Administrativos cerraron en COP \$1,182,204 millones, con aumento de COP +\$44,697 millones (+3.9%), incremento por debajo de la inflación de referencia (5.2%).

Resultados Financieros Consolidados

A continuación, se presenta las entidades que son filiales de Itaú Colombia:



1. Itaú (Panamá) tiene Licencia Internacional.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Cifras en COP millones	dic-25	sep-25	dic-24	Variación Anual		Variación Trimestral	
				Var \$	Var %	Var \$	Var %
Activos	30,748,547	31,376,392	30,220,283	528,264	1.7%	(627,845)	-2.0%
Efectivo y Equivalentes	2,322,146	2,256,645	1,546,496	775,651	50.2%	65,501	2.9%
Inversiones y Derivados	8,406,062	8,093,889	7,999,129	406,933	5.1%	312,173	3.9%
Cartera Neta ¹	18,768,615	19,382,977	19,147,861	(379,246)	-2.0%	(614,362)	-3.2%
Cartera Bruta	19,288,695	19,877,709	19,695,386	(406,691)	-2.1%	(589,015)	-3.0%
Comercial	12,930,209	13,535,139	13,227,806	(297,597)	-2.2%	(604,930)	-4.5%
Consumo	3,380,701	3,313,873	3,262,169	118,532	3.6%	66,828	2.0%
Vivienda	2,977,785	3,028,698	3,205,410	(227,625)	-7.1%	(50,913)	-1.7%
Otros Activos ²	1,251,724	1,642,881	1,526,798	(275,074)	-18.0%	(391,157)	-23.8%
Pasivos	27,740,591	28,353,697	27,251,771	488,820	1.8%	(613,105)	-2.2%
Depósitos y Exigibilidades	19,361,373	19,442,407	18,757,452	603,920	3.2%	(81,035)	-0.4%
Depósitos a la vista	9,091,340	8,779,060	8,516,740	574,600	6.7%	312,280	3.6%
Depósitos a plazo	10,061,255	10,506,455	10,000,931	60,324	0.6%	(445,200)	-4.2%
Otros Depósitos y Exigibilidades ³	208,777	156,893	239,781	(31,004)	-12.9%	51,885	33.1%
Títulos Emitidos (Bonos)	2,296,493	2,134,624	1,764,959	531,533	30.1%	161,868	7.6%
Derivados, Interbancarios, Repos y Simultáneas, Otros ⁴	2,845,312	3,683,625	3,983,182	(1,137,870)	-28.6%	(838,312)	-22.8%
Créditos de bancos y otras obligaciones	2,235,665	2,232,079	1,831,872	403,793	22.0%	3,585	0.2%
Otros Pasivos ⁵	1,001,749	860,961	914,306	87,443	9.6%	140,788	16.4%
Patrimonio	3,007,956	3,022,695	2,968,512	39,444	1.3%	(14,740)	-0.5%

1. El costo financiero por diferencia de tasa al 31 de diciembre de 2025 de COP\$3.266.528, dicho valor se presenta como un menor valor de la cartera de créditos.
2. 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.
3. Incluye bancos corresponsales, depósitos especiales, exigibilidades por servicios.
4. Incluye operación transferencia de valores y compromisos originados en reposiciones en corto.
5. Pasivos por arrendamientos, otras provisiones, CxP, otros pasivos no financieros y derivados.

Activos

Desempeño Trimestral

Los Activos Consolidados cerraron en COP \$30.7 billones con una disminución de COP -\$627,845 millones (-2.0%) frente al cierre de septiembre 2025. Las Carteras que presentaron mayor disminución fueron la Cartera Comercial en COP-\$604,930 millones (-4.5%), Cartera de Vivienda en COP -\$50,913 millones (-1.7%), mientras la Cartera de Consumo presentó un crecimiento del 2.0% (COP +\$66,828 millones).

Desempeño Anual

Los Activos Consolidados del Banco registraron un crecimiento anual de +1.7% (COP +\$528,264 millones) frente a diciembre 2024, principalmente por el aumento en Efectivo y Equivalentes en COP +\$775,651 millones, impulsado por el crecimiento de los Depósitos en el Exterior, los cuales presentaron una variación de COP +\$479,673 millones.

Las Inversiones y Operaciones con Derivados registraron un aumento de COP +\$406,933 millones principalmente por Derivados Swaps y Swaps de Cobertura, contrarrestado

parcialmente con menores saldos en Títulos de Tesorería del Gobierno Nacional y Títulos Emitidos por gobiernos extranjeros.

La Cartera Neta presentó un menor Saldo en COP -\$379,246 millones (-2.0%), por la disminución de Cartera Comercial de Itaú Panamá.

Pasivos

Desempeño Trimestral

Los Pasivos cerraron el mes de diciembre 2025 con un saldo de COP\$ 27.7 billones, con una disminución en el trimestre de -2.2% (COP -\$612,105 millones), dado los menores saldos en los Derivados, Interbancarios, Repos y Simultaneas, contrarrestado por el aumento de los Bonos, dada la colocación por lotes realizada por el Banco durante 2025.

Desempeño Anual

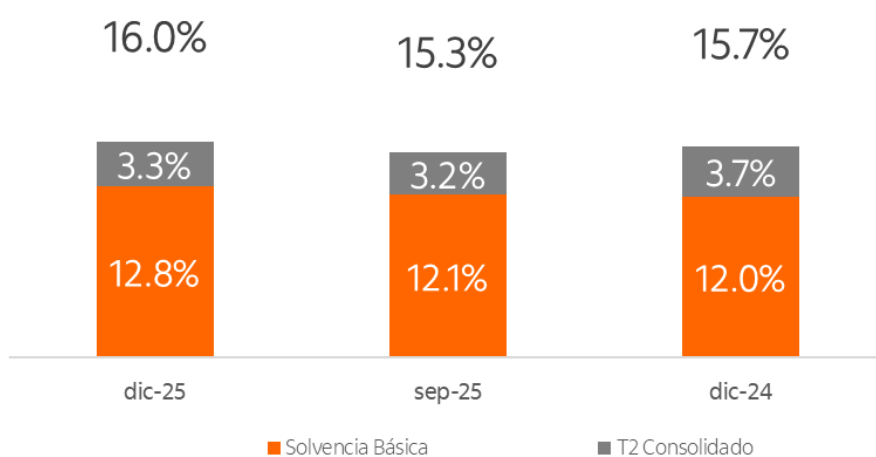
El Pasivo Consolidado creció +1.8% respecto al año anterior, la principal variación se observó en Depósitos y Exigibilidades en COP +\$603,920 millones, principalmente por la captación de mayores saldos en Depósitos de Ahorro Ordinario (COP +\$514,492 millones).

Los Bonos presentaron un incremento del 30.1% en el marco del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados, seguido por el crecimiento en Instrumentos Derivados de COP +\$644,119 millones. Estos movimientos fueron contrarrestados parcialmente por la disminución de los Instrumentos Financieros a Costo Amortizado, en las Operaciones Repo, de acuerdo con la política de liquidez del Banco.

Patrimonio

La relación de solvencia total consolidada cerró en 16.0% y la básica en 12.8%, indicadores que cumplen los mínimos regulatorios de 10.5% para la relación de solvencia total y 6.0% para la Básica de acuerdo con lo definido en el decreto 2555 de 2010 y sus modificaciones.

Solvencia Consolidada



Estado de Resultados Consolidado

Desempeño Trimestral

Cifras en COP millones	Cifras Trimestrales			Trimestral		Trimestral año anterior	
Estado de Resultados Consolidados	4T25	3T25	4T24	Var \$	Var %	Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	480,405	588,793	549,910	(108,388)	-18.4%	(69,504)	-12.6%
Gasto por Intereses	(414,574)	(470,153)	(450,309)	(55,578)	-11.8%	(35,735)	-7.9%
Inversiones y derivados ¹	239,151	212,406	233,241	26,744	12.6%	5,909	2.5%
Total margen neto y valoración de instrumentos financieros	304,982	331,047	332,842	(26,065)	-7.9%	(27,860)	-8.4%
Provisiones netas de recuperación	(84,767)	(100,609)	(31,718)	(15,842)	-15.7%	53,049	167.3%
Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro	220,214	230,438	301,124	(10,223)	-4.4%	(80,909)	-26.9%
Comisiones netas	51,394	49,318	50,649	2,077	4.2%	745	1.5%
Otros ingresos netos	37,020	42,892	51,950	(5,872)	-13.7%	(14,930)	-28.7%
Total otros ingresos	88,414	92,209	102,599	(3,795)	-4.1%	(14,185)	-13.8%
Gastos de personal	(141,749)	(114,871)	(109,604)	26,877	23.4%	(32,145)	29.3%
Gastos + D&A	(178,236)	(176,109)	(186,891)	2,127	1.2%	8,655	-4.6%
Total Gastos	(319,985)	(290,981)	(296,495)	29,005	10.0%	23,490	7.9%
Utilidad antes de impuestos de renta	(11,357)	31,667	107,228	(43,023)	-135.9%	(118,584)	-110.6%
Impuestos	3,252	-11,718	-40,839	14,971	127.8%	44,091	108.0%
Utilidad del ejercicio	-8,104	19,948	66,389	(28,052)	-140.6%	(74,494)	-112.2%

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

La Utilidad del cuarto trimestre del año presentó disminución frente al tercer trimestre, por menores Ingresos de Cartera y Operaciones de Leasing superiores a los menores Gastos por Intereses, sumado a los mayores Gastos del Banco, producto del Proceso de Transformación.

Desempeño Anual

Cifras en COP millones	Cifras Acumuladas		Variación Anual	
Estado de Resultados Consolidados	dic-25	dic-24	Var \$	Var %
Ing. Cartera y Op. Leasing	2,236,561	2,616,721	(380,160)	-14.5%
Gasto por Intereses	(1,804,389)	(2,164,962)	(360,573)	-16.7%
Inversiones y derivados ¹	877,046	840,104	36,942	4.4%
Total margen neto y valoración de instrumentos financieros	1,309,218	1,291,863	17,354	1.3%
Provisiones netas de recuperación	(327,350)	(314,073)	13,277	4.2%
Margen neto de intereses y valoración neto de deterioro	981,868	977,790	4,078	0.4%
Comisiones netas	182,266	197,419	(15,153)	-7.7%
Otros ingresos netos	145,210	148,189	(2,979)	-2.0%
Total otros ingresos	327,476	345,608	(18,132)	-5.2%
Total Gastos	(1,237,713)	(1,189,691)	48,022	4.0%
Utilidad antes de impuestos de renta	71,630	133,707	(62,077)	-46.4%
Impuestos	-18,144	-36,467	(18,323)	-50.2%
Utilidad del ejercicio	53,486	97,240	(43,754)	-45.0%

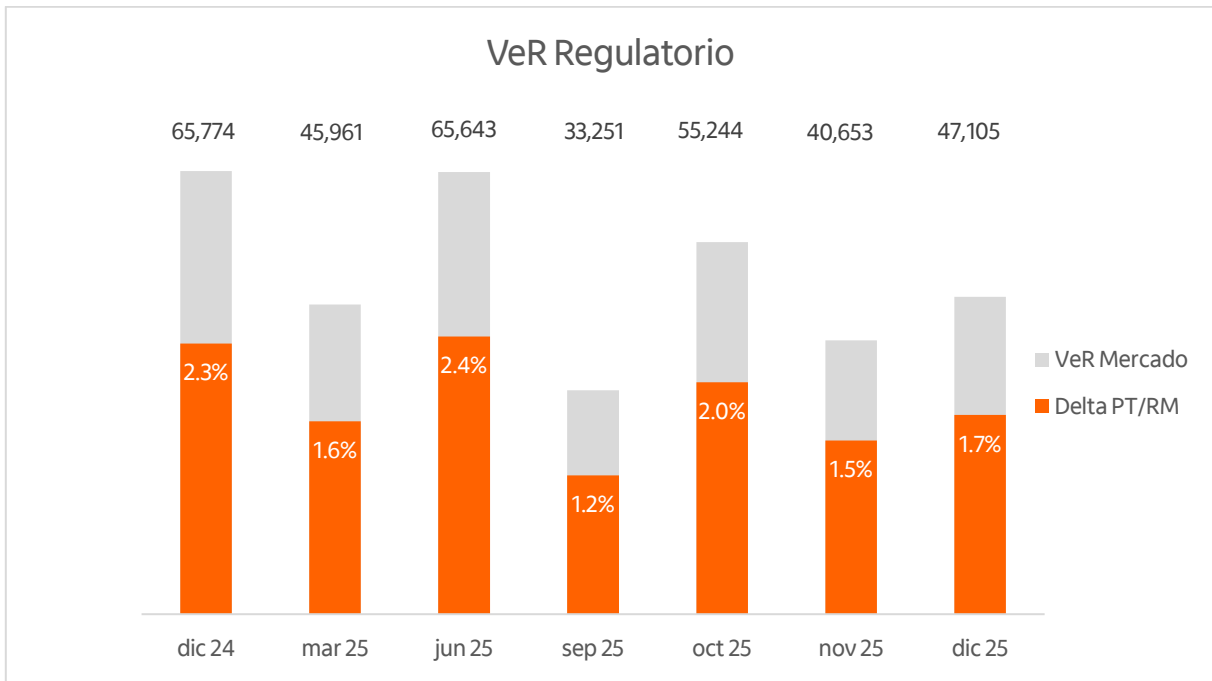
1. Incluye ganancias derivadas de la posición monetaria neta e Ingresos de participación patrimonial.

La Utilidad del ejercicio Consolidado en 2025 cerró en COP \$53,486 millones, mientras que la Utilidad del ejercicio Separado del Banco alcanzó un resultado de COP \$41,687 millones, la principal variación se explica principalmente por el mayor Ingreso de Intereses, producto de la activación de intereses suspendidos, que aportaron COP \$11,402 millones.

Riesgo de Mercado

Variaciones materiales de Riesgo de Mercado

El indicador de valor en riesgo de mercado, modelo regulatorio (VeR RM), mostro una tendencia decreciente frente al cierre del año 2024, lo anterior por una gestión efectiva del riesgo y el uso de estrategias de cobertura que han reducido tanto la exposición, como la sensibilidad del portafolio. La medición de riesgo de mercado se realiza únicamente sobre las inversiones negociables, dado el cambio aplicado del modelo de negocio al separar las posiciones del libro bancario.



Otros Riesgos

Variaciones materiales de otros riesgos:

Riesgo de Crédito

Durante el cuarto trimestre de 2025 dadas las condiciones actuales del mercado, se presenta un incremento en la colocación de la cartera de consumo y una disminución en la cartera comercial por clientes puntuales; en cuanto a la cartera de vivienda se tienen disminuciones en hipotecario y leasing habitacional.

Para consumo se observa la evolución positiva de los indicadores de mora ubicándose en 4.50% a cierre de diciembre, esto como resultados al fortalecimiento de todos los temas de originación de crédito, procesos y modelos de cobranza que han permitido mantener los indicadores de morosidad por debajo del sector; para vivienda se cierra con mora 30 tradicional en 2.96%. En temas de cosechas de los principales productos se observa un resultado dentro de lo esperado y mejor al sector.

Riesgo Operativo

En 2025, en el Banco, las pérdidas netas de riesgo operacional fueron de \$5,257 millones, siendo la categoría de fraude externo la más impactada con \$2,503 millones. En la entidad continuamos minimizando el impacto de fraudes, principalmente con el desarrollo de modelos de prevención que aplican a los canales transaccionales a fin de evitar el crecimiento de este flagelo, adicionalmente existe un refuerzo mediante capacitaciones periódicas a nuestros clientes para prevenirlos de las modalidades de fraude a las cuales estamos expuestos; también realizamos capacitaciones internas para el fortalecimiento del ambiente de control, mensajes para prevenir engaños o fraudes que los puedan afectar (plan anual de educación financiera), así como el fortalecimiento de reglas y parámetros para transacciones con tarjetas crédito y débito por internet, principalmente.

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 también 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 miembro (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*

* Miembros independientes en los términos previstos en la Ley 964 de 2005.

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

- 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. Se realizó un proceso de transición que se extendió hasta agosto de 2025.
- En sesión ordinaria de Junta Directiva del 21 de marzo de 2025, Jorge Alberto Villa fue designado como Presidente y Representante Legal del Banco a partir de esa misma fecha. El señor Baruc Saez permaneció en la Entidad hasta finales de mayo para asegurar una adecuada transición. En la misma sesión, la Junta Directiva nombró a Tatiana Uribe como Vicepresidente de Banca Mayorista.

- El 4 de agosto de 2025, Camila Vásquez, Vicepresidente de Tesorería y Representante Legal del Banco se retiró de la entidad. Posteriormente, el 15 de diciembre de 2025, la Junta Directiva designó en su reemplazo al señor Nicolás Gómez Vallejo.

Por otra parte, el 8 de septiembre de 2025 finalizó el proceso de negociación colectiva y se suscribió la convención colectiva de trabajo con UNEB, ACEB y ADEBAN, con una vigencia de dos años, desde el 1 de septiembre de 2025 hasta el 31 de agosto de 2027. En dicha convención se acordó un incremento salarial y se ajustaron beneficios económicos existentes, especialmente los relacionados con auxilios educativos, póliza de salud y días adicionales de licencia por paternidad.

Finalmente, el 30 de diciembre de 2025, la Asamblea General de Accionistas, en sesión extraordinaria, con el voto unánime de las acciones presentes en la reunión, que equivalen al 99,46% de las acciones suscritas y pagadas en circulación, decretó la emisión y colocación de hasta 102.608.823 acciones ordinarias por un valor total de hasta \$400.000 millones, para ser colocadas sin sujeción al derecho de preferencia en favor de Itaú Chile e Itaú Holding Colombia S.A.S., conforme a las proporciones que determine el reglamento de suscripción de acciones aprobado por la Junta Directiva.

En la misma sesión, la Asamblea General de Accionistas aprobó y ratificó la oferta mercantil irrevocable presentada por Banco Itaú Colombia S.A. y su filial Banco Itaú Panamá para la cesión de activos, pasivos y contratos con enfoque en su Banca Minorista, a favor de Banco de Bogotá S.A. y Banco de Bogotá Panamá, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 68 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la cual fue aceptada mediante la emisión de una orden de compra. El perfeccionamiento y cierre de esta transacción se sujeta a la previa aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia y a las condiciones adicionales habituales para este tipo de operaciones. Banco Itaú informará al mercado en cuanto se cumplan las condiciones y se dé el perfeccionamiento y cierre de la operación.

El valor de la transacción se calculará al momento del cierre con base en el valor en libros de los activos y pasivos objeto de cesión.

Colombia es un mercado estratégico para el Grupo Itaú. Itaú Colombia se concentrará principalmente en Itaú Corporate, que agrupa todos los negocios de personas jurídicas en Colombia y Panamá, en Tesorería, y en las filiales: Itaú Comisionista de Bolsa e Itaú Fiduciaria.

Criterios ambientales y sociales

Durante el último trimestre del año, se cerraron distintas actividades en materia social y ambiental contempladas en nuestro plan de trabajo 2025. Entre los principales resultados se destacan:

- Aprobación de la estrategia de sostenibilidad 2026-2030 por parte de la Comisión Superior de Sostenibilidad y Diversidad, que será nuestra hoja de ruta durante los próximos 5 años e implementada y socializada con los grupos de interés a partir del primer trimestre del 2026.
- Culminación de la primera fase del programa Finanzas con Orgullo, en alianza con la Universidad EAN, que tiene como propósito fortalecer el conocimiento en educación financiera en jóvenes, mujeres y emprendedores de la comunidad LGBT+.
- Se alcanzó y superó la meta establecida para 2025 de lograr una participación del 5% en la cartera del Banco marcada como ASG, obteniendo un resultado final de 5.5% es decir, 0.5 p.p. por encima del objetivo previsto.
- Cierre de actividades de formación y sensibilización en DEI para las comunidades de afinidad del Banco iElla y Soy Como Soy.

Alistamiento de los equipos y procesos del Banco para la implementación de la Reforma Laboral en su apartado de inclusión de personas con discapacidades.

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