



Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

# Informe financiero 3T 2025

Enero - Septiembre

**Banco Santander de Negocios Colombia S.A.**  
Calle 93 A No. 13-24 piso 4.  
Bogotá D.C., Colombia

Es el momento



## INFORMACIÓN GENERAL

<b>Nombre</b>	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A. (en adelante El Banco Santander), pudiendo identificar sus oficinas, productos o servicios con las siglas o nombres comerciales Banco Santander o Santander.
<b>Sigla</b>	Banco Santander
<b>NIT</b>	9006281103
<b>Calidad de Inscrito</b>	EMISOR E INTERMEDIARIO DEL MERCADO DE VALORES
<b>Estado RNVEI</b>	Activa-Vigente (VIG)
<b>Organismo de supervisión</b>	SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
<b>Dirección</b>	Calle 93 A No. 13-24 Piso 4
<b>Ciudad</b>	BOGOTÁ D.C.
<b>Teléfono</b>	6017434222
<b>Web</b>	www.santander.com.co
<b>Nro. Miembros Junta Directiva</b>	6
<b>Representante Legal Principal</b>	Martha Isabel Woodcock Salas

## INFORMACIÓN VALORES INSCRITOS

<b>Especie</b>	Certificado
<b>Clase</b>	Depósito a término
<b>Código ANN</b>	COB65CDCD002
<b>Nombre título</b>	CDT Banco Santander de Negocios Colombia S.A.
<b>Número de emisión</b>	201312
<b>Inscrito en</b>	BVC, RNVE
<b>Tipo de inscripción</b>	Automática
<b>Fecha de inscripción en el RNVE</b>	07/11/2013
<b>Fecha de inscripción en BVC</b>	04/02/2014

<b>Especie</b>	Bono
<b>Clase</b>	Bonos Ordinarios Sostenibles
<b>Código ANN</b>	COB65CBBO013
<b>Nombre título</b>	BO Banco Santander de Negocios Colombia S.A.
<b>Número de emisión</b>	202503
<b>Inscrito en</b>	BVC, RNVE
<b>Tipo de inscripción</b>	Automática
<b>Monto Autorizado</b>	\$350.000.000.000
<b>Moneda</b>	COP
<b>Fecha de inscripción en el RNVE</b>	07/03/2025
<b>Fecha de inscripción en BVC</b>	09/10/2025



# Informe periódico 3T 2025

Salvo cuando se indique lo contrario, las referencias que se hagan en este informe trimestral a otros documentos, incluyendo a título enunciativo a otros informes y a páginas web, incluida la nuestra, se realizan a efectos meramente informativos. Los contenidos de estos otros documentos o de páginas web que no quedan incorporados por referencia a este informe trimestral no deben considerarse parte de él a ningún efecto. Salvo cuando el contexto sugiera otra cosa, 'Banco Santander' significa Banco Santander de Negocios Colombia S.A., y 'Santander', 'el Grupo', y 'Grupo Santander' significan Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

# CONTENIDO

<b>1</b>	<b>Modelo de negocio y estrategia</b>	<b>6</b>
	• Santander Way.	7
	• Santander Colombia.	9
	• Áreas de negocio.	11
<b>2</b>	<b>Banca sostenible</b>	<b>18</b>
	• Finanzas Verdes & Sostenibles / Sostenibilidad	19
<b>3</b>	<b>Gestión de riesgos y cumplimiento</b>	<b>22</b>
<b>4</b>	<b>Informe económico y financiero</b>	<b>26</b>
<b>5</b>	<b>Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios</b>	<b>31</b>
	• Gobierno Corporativo	32
	• Informe de Auditoría.	33
	• Estados Financieros.	34
	• Certificaciones	39
	• Memorias.	41
<b>6</b>	<b>Glosario</b>	<b>86</b>



Accede a cada capítulo haciendo clic sobre los títulos.

Para volver a esta página, haz clic en

# INTRODUCCIÓN



El Banco Santander de Negocios Colombia S.A. (en adelante "Banco Santander") es un establecimiento de crédito de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., que se constituyó el 17 de junio de 2013 mediante Escritura Pública No. 1303 otorgada en la Notaría 23 del círculo de Bogotá. La duración establecida en los Estatutos Sociales es hasta el 31 de diciembre de 2100, pero con decisión de la Asamblea de Accionistas se podrá prorrogar la fecha de duración mediante la celebración de una reforma estatutaria.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia" o "SFC") mediante resolución No. 1782 de septiembre de 2013 autorizó su funcionamiento.

El Banco, conforme a la legislación colombiana tiene como objeto la captación de recursos con el fin principal de realizar operaciones activas de crédito. El Banco Santander, además podrá ejecutar los actos y realizar todas las inversiones que estén legalmente autorizadas a los establecimientos bancarios.



# 1. MODELO DE NEGOCIO Y ESTRATEGIA

Modelo de negocio y estrategia

# THE SANTANDER WAY

Nuestra cultura local se apalanca en la cultura global.



## ONE SANTANDER

Modelo de negocio y estrategia

# SANTANDER EN EL MUNDO

Cifras 3T 25

Cifras en Euros.

Aspectos destacados del grupo, conforme a información financiera del grupo Santander en el informe del 3T-2025.

## Beneficio atribuido 3T 25

**3.504 millones euros**

+2% en euros

+3% en euros constantes

s/2T'25

## Beneficio atribuido 9M 25

**10.337 millones euros**

+11% en euros

+16% en euros constantes

s/9M'24

## RoTE (post-AT1)

**16,1%**

+0,7 pp s/9M 24

## Eficiencia

**41,5%**

-0,4 pp s/9M 24

## Coste del riesgo

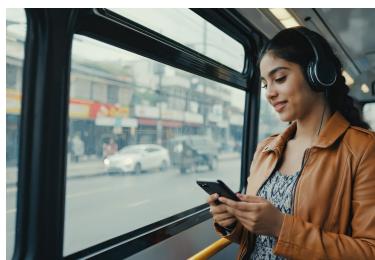
**1,13%**

-5 pb s/sep-24

## CET1

**13,1%**

+0,1 pp s/jun-25



## Clientes en el mundo

**+178 millones**

Clientes totales

**+106 millones**

Clientes activos

Modelo de negocio y estrategia

# SANTANDER COLOMBIA

Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

Cifras 3T 25

Cifras en millones de COP.

Al tercer trimestre de 2025, el banco obtuvo un beneficio después de impuestos de \$34.440 mn COP (+103,7% respecto al mismo periodo del año anterior). El margen operacional bruto creció en un 25% en comparación al mismo periodo del año anterior, con aumento en los Resultados de Operaciones Financieras - ROF en 25%, comisiones de 18% y el margen de intereses del 31%.

Las provisiones de crédito tienen un crecimiento de 37% con respecto al mismo periodo de 2024, dotaciones de provisiones controladas de acuerdo con comportamiento de calidad de cartera.

En 2025, la cartera de crédito ha crecido en 10%, situándose en 7.049.946 mn al cierre de septiembre de 2025. Los depósitos de clientes crecieron 12%. El margen de solvencia al cierre de septiembre de 2025 se situó en 16,04%, alineado con los crecimientos de negocios y fortaleza patrimonial.

**\$12.804.036 mn**  
Activos totales

**\$7.979.590 mn**  
Depósitos

**\$7.049.946 mn**  
Créditos Brutos

**\$452.974 mn**  
Margen Bruto

**\$66.483 mn**  
BAI Acumulado

**\$34.440 mn**  
Beneficio Neto  
Acumulado

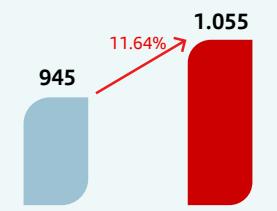
## Rentabilidad

**4,04%**  
RoTE

**51,4%**  
Eficiencia

**16,04%**  
Solvencia

## Empleados



**Great Place To Work® Certificada NOV 2024-NOV 2025 COL™**  
4to. año consecutivo.  
Calificación **Sobresaliente**



**128.260**  
Clientes activos

Modelo de negocio y estrategia

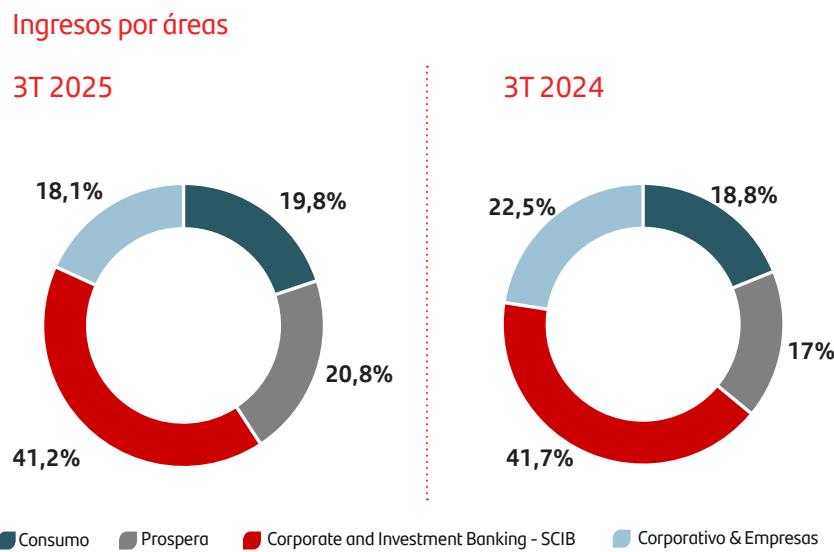
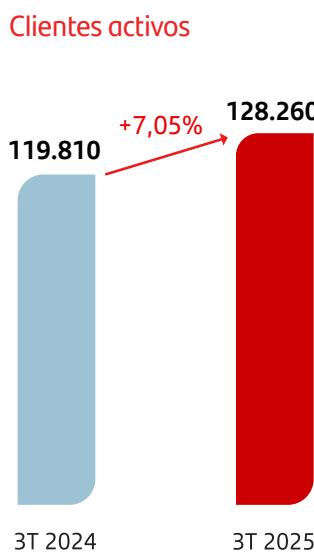
## Resultados Banco Local

Cifras en Mn COP

	<b>3T 2025</b>	<b>3T 2024</b>
Margen de Intereses	87.254	66.454
Comisiones	101.317	85.567
Resultado Operaciones Financieras OREX	264.403	211.066
<b>Margen Bruto</b>	<b>452.974</b>	<b>363.087</b>
<b>Costes de Explotación</b>	<b>(232.625)</b>	<b>(212.043)</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>220.349</b>	<b>151.044</b>
Dotaciones Insolvencias	(175.800)	(128.193)
Otros Resultados	21.934	14.950
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>66.483</b>	<b>37.801</b>
Impuestos	(32.043)	(20.892)
<b>Beneficio Neto</b>	<b>34.440</b>	<b>16.909</b>

## Clientes e ingresos

Cifras en Mn COP



Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# SANTANDER CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (SCIB)

## El negocio

**SCIB** es la división global de negocio que acompaña a clientes corporativos e institucionales con servicios a la medida y productos mayoristas de alto valor añadido que cubren sus necesidades teniendo en cuenta su complejidad y sofisticación, así como criterios de banca responsable que contribuyan al progreso de la sociedad.

## Estrategia

Nuestro compromiso es satisfacer las necesidades de nuestros clientes, superando sus expectativas y ayudándoles a alcanzar sus objetivos. Por ello, invertimos fuertemente en desarrollar soluciones personalizadas y proporcionar experiencia local, una cobertura totalmente integrada y capacidades transfronterizas, y nos apoyamos en un equipo local conectado con la globalidad que es pilar fundamental del negocio y para el cual se busca promover el talento y la diversidad.

## Resultados

Al cierre del 3Q 2025 SCIB Colombia registró ingresos por \$194.823 mn, creciendo +23% frente al mismo periodo del año anterior. Se destaca el desempeño del producto Global Markets que registró crecimiento de ingresos de 47%.

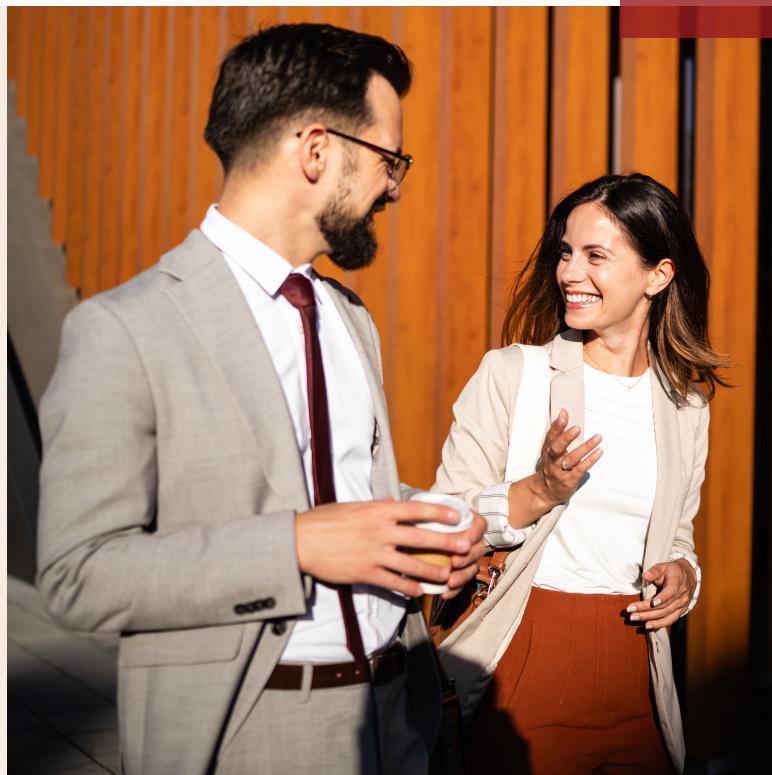
SCIB Colombia mantuvo crecimiento estable y rentable reportando una utilidad neta de \$49.972mn, creciendo +53% frente al mismo periodo del año anterior.

**\$194.823 mn**

Ingresos 3T 25

**+23%**

Utilidad neta  
Vs. 3T 2024.



Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# CORPORATIVO & EMPRESAS

## El negocio

Corporativo & Empresas es la división de Banco Santander que apoya las Empresas e Instituciones en el país, ofreciendo a sus clientes soluciones especializadas y ágiles, destacándose el acompañamiento a clientes multinacionales.

La línea estratégica de la Banca Corporativa, Empresas e Instituciones tiene como prioridad la orientación al cliente. Acompañamos a empresas con soluciones a la medida e integrales, con ofertas de valor diferenciadas para cada sector de la economía.

## Estrategia

Hace dos años se incorporó una gestión especializada para atender a clientes del sector agropecuario y se dio un mayor impulso al apoyo a entidades públicas. En el 2025, la estrategia continuará siendo la consolidación de los segmentos especializados y la expansión de la atención en regiones.

Como banco global, dentro de nuestra base de clientes, se destacan las empresas multinacionales con matrices ubicadas principalmente en Latinoamérica, Europa y Norteamérica, siendo clientes del Grupo Santander en su país de origen.

## Resultados

Para el tercer trimestre logramos un crecimiento en la cartera media de 15%, contra el mismo periodo del año anterior, lo cual refleja el compromiso del banco con el progreso de las empresas colombianas. Los depósitos de clientes empresariales han crecido 25%, resultados de la confianza de nuestros clientes y de una gestión integral de captación tanto de excedentes de liquidez como de depósitos transaccionales.

Al cierre de septiembre de 2025 **el segmento Corporativo, Empresas e Instituciones Colombia incrementó interanualmente sus ingresos en 9% hasta alcanzar los \$145.900mn, mejorando su margen financiero y su Resultado por Operaciones Financieras.**

La mesa de dinero continúa acompañando la gestión y estrategias de cobertura de divisas y tasas de empresas colombianas, con un incremento en la actividad del 24% con clientes del segmento.



**\$145.900 mn**

Ingresos 3T 25

Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# PROSPERA MICROFINANZAS

**prospera**  
Santander

## El negocio

Prospera Microfinanzas es el producto del Banco Santander que apoya el crecimiento de las pequeñas microempresas con enfoque en las áreas rurales de Colombia, facilitando el acceso a crédito y seguros, ayudando al desarrollo de actividades económicas rentables y capaces de generar bienestar para las comunidades. Desde junio del año 2021 Prospera ha atendido a más de 204 mil emprendedores y ha desembolsado más de \$1.1 billón de pesos.

## Estrategia

Concedemos préstamos a clientes de la base de la pirámide con negocios en la economía popular e informal y clientes con negocios más estructurados que son medianas microempresas, en dos (2) modalidades de crédito: 1) Capital de trabajo y 2) Activo fijo donde el emprendedor utilizar el dinero para compra de maquinaria o adecuar su negocio.

El año 2025 de Prospera ha tenido un desempeño excepcional y lleva una senda muy positiva para consolidarse como el mejor año del producto, cumpliendo los objetivos financieros, comerciales y de calidad de cartera. El equipo está enfocado en fortalecer el modelo de fidelización y servicio al cliente para hacer frente a la disminución de clientes que ha impacto fuertemente el sector. De otro lado continuamos fortaleciendo la estrategia para consolidarnos como referente empleador de microfinanzas en Colombia fomentando una cultura del cuidado de la gente que nos permita tener el mejor talento en cada una de las regiones donde tenemos cobertura.

El tercer trimestre del año 2025 Prospera ofrece cobertura en más de 720 municipios medianos y pequeños con vocación agrícola en Colombia. El número de clientes activos cerró el primer semestre en 83.586 personas, siendo 54% mujeres. Hoy Prospera concede alrededor de 6.500 créditos mensualmente de forma muy ágil, en menos de 8 horas y con un proceso 100% sin papel.



## Resultados

Al cierre del 3Q 2025 (septiembre 2025), la cartera de Prospera tuvo un desempeño positivo creciendo el 36% interanual, apalancando los ingresos que se situaron en los \$98.207mm y con un incremento del +52,9% vs el mismo periodo del año anterior.

**\$98.207 mn**

Ingresos 3T 2025

Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# CDT DIGITAL SANTANDER

## Negocio

El CDT Digital Santander es una solución innovadora que permite a los clientes invertir de manera segura, rentable y completamente digital. Su diseño responde a la creciente demanda de productos financieros accesibles y ágiles, eliminando la necesidad de trámites físicos y facilitando la gestión de inversiones desde cualquier dispositivo. La propuesta de valor se centra en brindar un producto que, además de su facilidad de uso, ofrece tasas de rentabilidad competitivas, busca eliminar barreras estructurales de la movilidad del dinero de ahorro e inversión en Colombia a través de la devolución del impuesto del GMF como mayor valor del capital inicial de los clientes y que cuenta con el respaldo y solidez de un banco AAA global.

## Estrategia

La consolidación del CDT Digital en el mercado local se basa en tres pilares estratégicos: tecnología con estándares globales, un modelo de adquisición 100% digital en ambiente no presente y una gestión optimizada de la inversión en plataformas digitales. Los clientes objetivos principales son inversionistas y ahorradores, que están buscando opciones de ahorro seguras y rentables en Colombia.

## Resultados

A corte del tercer trimestre de 2025, CDT Digital Santander ha continuado el proceso de crecimiento y estabilización tecnológica. Acompañado lo anterior, por una estrategia de marca que busca repositionar a Banco Santander Colombia dentro del mercado de las personas naturales, apalancados en atributos de la marca global como la relación de patrocinador de la Formula 1. Lo anterior, ha consolidado al producto como una oferta competitiva para los colombianos que buscan nuevas opciones de ahorro e inversión en el país.



Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio - CDT Digital Santander*

Dentro de los atributos más valorados por los clientes están la devolución de 4x1000 (impuesto de GMF), beneficio que busca eliminar las barreras de movilidad del ahorro en el país; y, la oferta de tasa en plazos de 180 y 360 días una de las más competitivas del segmento de bancos triple A.

Como resultado de lo anterior, a corte de 30 de septiembre de 2025, el saldo para CDT Digital Santander es de 49.428 millones de pesos, con un total de 2.083 productos activos en 1.349 clientes del segmento de personas naturales. Este valor representa un aumento del saldo frente al primer semestre de más del 85,18%. El ticket promedio de las inversiones en CDT Digital de los clientes paso de 23,87 MM, con una tasa de profundización de 1,54 productos por cliente. La composición del portafolio de CDT Digital Santander por plazo es la siguiente: 48% de nuestro saldo se encuentra en el plazo de 360 días, lo cual es resultado el impacto positivo de la estrategia de mercadeo para la adquisición de clientes para esta temporalidad.

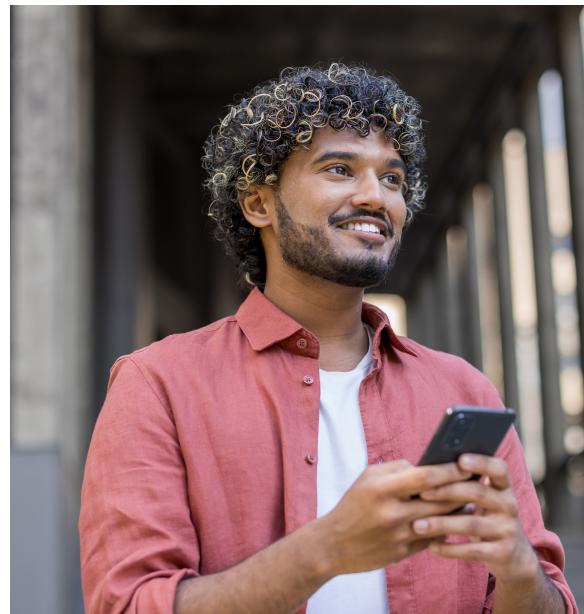
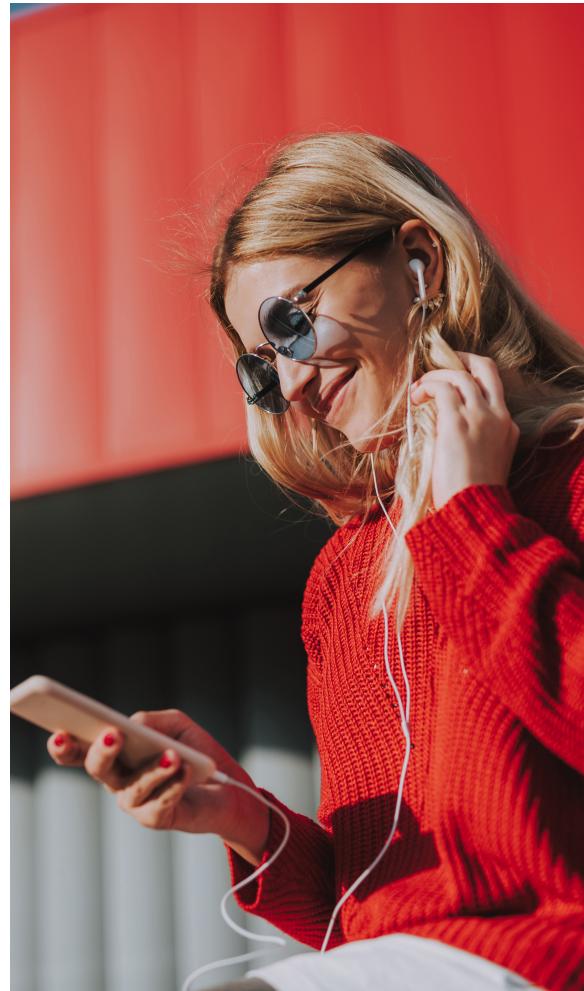
**\$49.428 mn**  
Saldo a 3T 2025

---

**2.083**  
Productos activos

---

**1.349**  
Clientes CDT Digital



Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# CONSUMO

## Negocio

Santander Consumer es la unidad especializada en Banco Santander enfocada en el mercado automotor. Desarrollamos un negocio integral de financiación de vehículos – Tanto en Plan Mayor como en Plan Menor – con una clara orientación al cliente. Atendemos a toda nuestra red de aliados estratégicos, incluyendo marcas e importadores, así como a nuestros clientes finales.

## Estrategia

Buscamos ofrecer una experiencia diferenciadora mediante el desarrollo de herramientas tecnológicas que faciliten el acceso a nuestro productos y planes. Nos enfocamos en brindar soluciones ágiles, simples y completas que nos permitan construir relaciones sólidas a largo plazo.

Atendemos toda la cadena de valor con propuestas a la medida para cada necesidad. Lideramos el mercado de Plan Mayor gracias a nuestras sólidas alianzas y al respaldo de herramientas que brindan tranquilidad a nuestros aliados. Además, somos líderes en financiación de vehículos en Colombia, destacándonos por ofrecer cobertura integral, promover la movilidad sostenible a través de financiamiento a vehículos ecológicos y atender los distintos segmentos del negocio.

## Resultados

En 2025 hemos atendido más 17.500 nuevos clientes, logrando una colocación de 1.2 billones COP en créditos de vehículo, creciendo en un 57,6% respecto al año anterior. Al cierre del 3Q 2025 (septiembre 2025) Santander Consumer registró ingresos por \$ 62.000 mn incrementando el +44% vs el mismo periodo del año anterior.

---

**\$1.2 billones**

Colocación en créditos de vehículo en 3T 25



Modelo de negocio y estrategia - *Áreas de negocio*

# ASSETS LIABILITIES COMMITTEE ALCO

A corte de septiembre de 2025, el balance del banco continúo su senda de crecimiento frente al mismo periodo del 2024 con un 12% de los depósitos de clientes y un 10% de cartera de créditos. Las tasas de balance se movieron con una cartera que se encuentra equilibrada tasa variable (48% del total) y tasa fija (52% del total) como resultado del posicionamiento de los negocios de consumo (vehículos) y microcrédito (Próspera) y a un pasivo que le apunta a la política monetaria en un escenario de bajada de tasas por parte del Banco de la República.

Durante lo corrido del 2025, los indicadores de liquidez se mantuvieron estables y en niveles adecuados, en línea con las condiciones de liquidez del mercado. De igual forma, la composición del pasivo en términos del plazo se mantuvo en 72% vista y 28% plazo, incluyendo otras fuentes de fondeo como redescuentos que representa el 2%, deuda subordinada 1%, lo que evidencia una estrategia de diversificación en el fondeo.

En cuanto al portafolio ALCO, durante los tres primeros trimestres del 2025 se aprovechó para invertir en tasas de mercado altas gracias a la capitalización desde casa matriz. De igual forma se posicionó el portafolio con títulos de corto plazo y con una posición en inflación (títulos indexados a UVR), como una estrategia defensiva dadas las condiciones macroeconómicas actuales.





## 2. BANCA SOSTENIBLE

*Finanzas Verdes & Sostenibles / Sostenibilidad*

# FINANZAS VERDES & SOSTENIBLES

## Negocio

Finanzas Verdes & Sostenibles es la **línea estratégica del Banco** encargada de integrar la sostenibilidad en la oferta financiera, ampliando la disponibilidad de soluciones responsables para personas y empresas en Colombia. Su propósito es facilitar el acceso a alternativas de ahorro, inversión y financiamiento que respondan hacia **la ambición 2030 / 2050 del Grupo Santander en el marco de Protocolo Verde – Asobancaria y Net Zero Banking Alliance / UNEP – FI (United Nations Environmental Programme – Finance Initiative)**

El área articula criterios ambientales, sociales y de gobernanzas en los productos y servicios de Banco, garantizando que las operaciones con sello sostenible cumplan con un proceso riguroso de evaluación técnica, trazabilidad y gestión del riesgo. De este modo, se fortalece la confianza del cliente, se asegura la mitigación del riesgo de Greenwashing y se mantiene una propuesta de valor diferenciada y competitiva.

De esta manera, contribuye al posicionamiento del Banco en un segmento de alto crecimiento y relevancia estratégica, apoyando el cumplimiento de compromisos globales y reforzando el rol del sector financiero como dinamizador de un desarrollo responsable, digital e inclusivo en el país. Así, **Banco Santander Colombia se posiciona como una voz activa de las Finanzas Sostenibles contribuyendo al desarrollo del país.**

## Estrategia

La Estrategia de Finanzas verdes & Sostenibles se fundamenta en acompañar a personas y empresas en su transición hacia modelos más responsables, mediante la movilización de capital hacia iniciativas que generen valor económico, ambiental y social para Colombia. Para ello, el Banco integra criterios ESG en su propuesta de productos y servicios, fortaleciendo su rol como un actor relevante en el desarrollo sostenible del país.

Este enfoque estratégico está guiado por tres pilares:

- » **Valor**, mediante soluciones financieras rentables y alineadas con la transición económica del país.
- » **Escalabilidad**, impulsando la ampliación del negocio sostenible en todos los segmentos mediante innovación y capacidades digitales.
- » **Integridad**, garantizando transparencia, trazabilidad y el cumplimiento estricto de estándares internacionales y marcos regulatorios en la evaluación de activos y gestión de riesgos.

Banca sostenible - *Finanzas verdes & Sostenibles / Sostenibilidad*

Así mismo, el área avanza en la incorporación progresiva de factores climáticos en la toma de decisiones financieras, priorizando sectores estratégicos relacionados con energía renovable, movilidad limpia, inclusión financiera y eficiencia en el uso de recursos. La estrategia se apoya en el fortalecimiento de capacidades internas, alianzas con actores especializados y una gobernanza robusta liderada desde la Junta Directiva, asegurando que la sostenibilidad se mantenga como un eje central del modelo de negocio acorde a regulación local.

## Resultados

Al cierre de 3T25, el negocio sostenible mantiene una senda de crecimiento en sus principales indicadores. El volumen de nuevos negocios alcanzó los COP 591.219 mm, lo que representa un crecimiento interanual +38% y el 8% del portafolio total del Banco y una base de 84.867 personas y empresas. Además por destacar que gracias a una estrategia sostenible de alcance, el Banco salió a mercado con su 1era emisión de Bonos Sostenibles con el respaldo de Standard & Poor's Global: la más ambiciosa en el país en 2025 con una sobredemanda de 2,8 veces.

---

**\$591.219 mm**

Volumen de nuevos  
negocios

---

**1ra emisión**  
de Bonos Sostenibles



Banca sostenible - *Finanzas verdes & Sostenibles / Sostenibilidad*

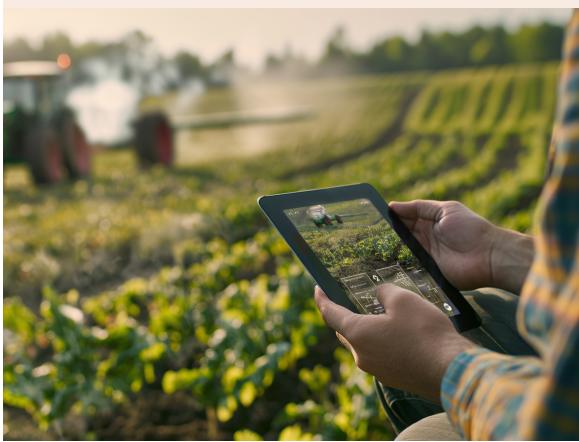
En línea con la estrategia de sostenibilidad del Banco, se avanzó con la incorporación de nuevos clientes en sectores estratégicos para la finanzas de la transición, destacándose el caso de Hidralpor SAS ESP, contribuyendo al fortalecimiento del financiamiento en sectores estratégicos para la transición energética del país.

Así mismo, se cerró el 2do ejercicio base de Emisiones Financiadas (bajo proveedor Waycarbon - consultora independiente del Grupo Santander - y futuro aseguramiento PwC e ISO / ICONTEC. Este obteniendo un resultado favorable con una senda de reducción vs. ejercicio 2023. Este avance refleja una gestión climática más eficiente, mayor calidad de datos y un acompañamiento más decidido a los clientes en sus planes de descarbonización.

---

### Se cerró el 2do ejercicio base

de Emisiones Financiadas





# 3. GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

Gestión de Riesgos y Cumplimiento

# GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

## Modelo de gestión y control de riesgos

La clasificación de riesgos del Banco Santander permite una gestión, control y comunicación eficaces de los mismos. Nuestro marco corporativo de riesgos incluye los siguientes:

**Riesgo de crédito:** es el riesgo de pérdida financiera producida por el incumplimiento o deterioro de la calidad crediticia de un cliente o una contrapartida, al cual el Banco ha financiado o con el que se ha asumido una obligación contractual.

**Riesgo de mercado:** es el riesgo derivado de cambios en los factores de mercado como los tipos de interés, tipos de cambio, renta variable y commodities, entre otros, y su potencial impacto en los resultados o el capital.

**Riesgo de liquidez:** es el riesgo de no disponer de los recursos financieros líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas a su vencimiento, o de que solo puedan obtenerse a un alto coste.

**Riesgo estructural:** es el riesgo de que cambie el valor o la generación de margen de los activos o pasivos del libro bancario como consecuencia de cambios en los factores de mercado y del comportamiento del balance. También incluye el riesgo de que el Banco no disponga del capital suficiente, en cantidad o calidad, para cumplir sus objetivos internos de negocio, requisitos regulatorios o expectativas del mercado.

**Riesgo operacional:** es el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, los empleados y los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos. Incluye el riesgo legal y los riesgos de cumplimiento regulatorio y de conducta.

**Riesgo de crimen financiero:** es el riesgo que se deriva de actuaciones o del empleo de medios, productos y servicios del Grupo en actividades de carácter delictivo o ilegal. Estas actividades incluyen, entre otras, el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, la violación de los programas de sanciones internacionales, la corrupción, el soborno y la evasión fiscal.

**Riesgo reputacional:** es el riesgo de un impacto económico negativo, actual o potencial, debido a un menoscabo en la percepción del banco por parte de los empleados, clientes, accionistas/inversores y la sociedad en general.

## Gestión de Riesgos y Cumplimiento

**Riesgo estratégico:** es el riesgo de pérdidas o perjuicios derivados de decisiones estratégicas, o de su mala implementación, que afecten a los intereses a medio y largo plazo de nuestros principales grupos de interés, o de una incapacidad para adaptarse a la evolución del entorno.

Adicionalmente, los elementos de riesgo relacionados con el medio ambiente y el cambio climático se consideran factores que podrían incidir en los riesgos existentes a medio y largo plazo.

## Riesgo de crédito

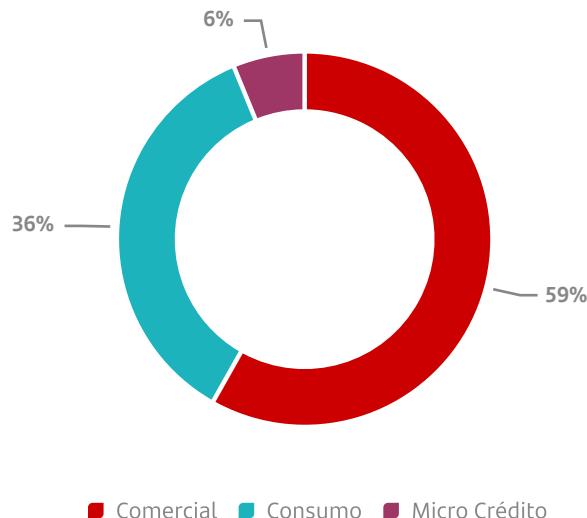
Es el riesgo de pérdida financiera producida por el incumplimiento o deterioro de la calidad crediticia de un cliente o una contrapartida, al cual el Banco ha financiado o con el que se ha asumido una obligación contractual.

La identificación del riesgo de crédito es un componente clave para realizar una gestión activa y un control efectivo de las carteras. Identificamos y clasificamos los riesgos externos e internos en cada negocio, adoptando medidas correctivas y mitigantes cuando es necesario, a través de los procesos de: i) Planeación, ii) Estudio del riesgo y proceso de calificación crediticia, iii), Técnicas de mitigación de riesgo de crédito, iv) Límites, v) Análisis de escenarios, vi) Seguimiento, vii) Recuperación, viii) Seguimiento a la Contención y ix). Ajustes de política.

La función de gestión del riesgo de crédito en Banco Santander se estructura en torno a tres segmentos principales, siendo estos: i) Segmento comercial, compuesto por Santander Corporate and Investment Banking, Corporativo & Empresas, y Plan Mayor, ii) Segmento de Consumo Persona naturales, particularmente financiación de vehículos, y, iii) Microcrédito.

A septiembre de 2025, la cartera estaba distribuida de la siguiente manera:

### Cartera por modalidad



## Gestión de Riesgos y Cumplimiento

La conjunción de estrategias de gestión interna como seguimiento anticipativo, identificación de alertas tempranas, mejora en los esquemas de seguimiento, retroalimentación y fortalecimiento en motores y políticas de originación con base en desempeño, rentabilización de cosechas, gestión de cobranza, junto con mejora en variables económicas, ha contribuido a la estabilización de los indicadores de cartera.

Calidad Crediticia	junio 2025	septiembre 2025	Var (pbs)
Costo de Crédito	3,4%	3,5%	10 p.b.s.
ICV Total	4,0%	3,7%	-34 p.b.s.
Comercial	1,8%	2,1%	-36 p.b.s.
Consumo	7,3%	5,5%	-182 p.b.s.
Microcrédito	9,9%	8,4%	-149 p.b.s.

Con corte a septiembre el Banco mantiene un proceso de ajuste a la baja en indicador de cartera liderado por la estabilidad del segmento comercial y mejor comportamiento de los negocios de personas.

## Segmento comercial

En lo que se refiere a la calidad de la cartera del segmento comercial, se continúa con buen desempeño del ICV. La gestión del portafolio continúa evidenciando la fortaleza de la gestión del banco en el segmento, con pilares fundamentales como la anticipación, fundamentación metodológica, asignación de rating, estrecha relación con clientes – con un diálogo de primer nivel – y modelos de decisión.

A nivel gestión se cuenta con un circuito de seguimiento permanente de la inversión crediticia, revisando señales de debilidad individual de clientes y/o sectores con el fin de retroalimentar el ciclo de crédito, y, dotar a los estamentos de gobierno corporativo de elementos de juicio en la toma de decisiones.



# 4. INFORME ECONÓMICO Y FINANCIERO

Informe económico y financiero

# INFORME ECONÓMICO Y FINANCIERO

## La economía sigue acelerándose a pesar de los vientos en contra

Después de haber crecido 0,7% en 2023 y 1,6% en 2024, la economía colombiana creció 2,4% en promedio durante la primera mitad del 2025, consolidando el proceso de recuperación que viene desde finales de 2023. En el 1T25 el PIB creció 2,7% anual, mientras que en el 2T25 alcanzó un crecimiento anual de 2,1%, que a pesar de ubicarse por debajo del 1T, la economía sigue mostrando una aceleración del crecimiento en el margen. El PIB creció 0,5% intertrimestral en el 2T25, después del crecimiento trimestral de 0,3% en el 1T25.

En lo corrido del año, la dinámica de la actividad sigue siendo liderada por la demanda interna (4,4%), en donde el consumo creció 3,8%, mientras que la inversión fija creció apenas 1,6%. Sin embargo, la economía sigue mostrando una diferencia en la composición del crecimiento tanto por demanda como por oferta. Mientras que la economía se ubió 14% por encima de sus niveles anteriores a la pandemia en el 1H25, el consumo privado se ubió 24,8% por encima, la inversión fija 4,9% por debajo. Generando una restricción al crecimiento de largo plazo. Por el lado de la oferta, el crecimiento está impulsado por los sectores asociados al consumo como comercio, entretenimiento y agro pero otros como la minería y la construcción siguen rezagados.

La dinámica de crecimiento en el margen se ha mantenido durante el 3T25. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) creció en promedio 3,2% anual y 0,4% mensual durante julio y agosto (primeros dos meses del 3T). En general, la economía sigue con capacidad de crecimiento en el margen a pesar de los vientos en contra del contexto local e internacional y si sigue acercando a su crecimiento potencial.

### PIB POR DEMANDA (CAMBIO ANUAL, %)



Fuente: Santander con datos del DANE.

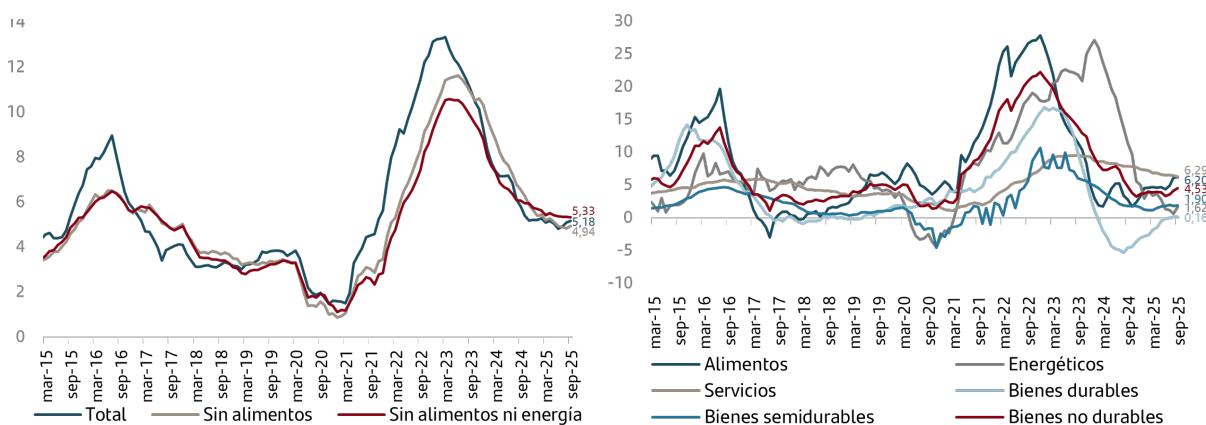
## Informe económico y financiero

## Inflación retoma senda descendente, aunque persisten desviaciones respecto a la meta ante rigideces en algunas canastas

Después de un 1T25 en donde la inflación mostró una persistencia en niveles cercanos entre 5,1% y 5,3%, la inflación volvió a retomar la senda de caída en el 2T25, alcanzando el 4,82% en junio, el menor valor desde octubre de 2021. Sin embargo, la presión en elementos volátiles como alimentos y la rigidez en otras canastas volvieron a presionar la inflación al alza hasta 5,18% en septiembre. La canasta de servicios se ubicó en 6,29% en septiembre, aunque ha caído contra el 7,4% de final de 2024, sigue alejado de la meta y por encima del resto de canastas. Mientras que la inflación sin alimentos ni regulados se ha mantenido estable en 4,8% en los últimos meses, aunque también cayendo ligeramente contra el cierre de 2024 de 5,2%.

En un escenario marcado por rigideces en algunas canastas de inflación, presión en elementos volátiles y un contexto internacional y local complejo, BanRep ha mantenido y reforzado su mensaje de cautela frente a las decisiones de política monetaria durante el 3T. Desde el cierre de 9,50% en 2024, la tasa de política monetaria solo se ha recortado (25pb) en la decisión de política monetaria de abril impulsado por un alivio de la inflación, desde las pausas que se dieron en enero y marzo. Sin embargo, en la decisión de junio se volvió a mantener la tasa estable asociado al contexto inflacionario complejo y un fuerte deterioro en la situación fiscal, postura que se mantuvo en las decisiones de julio y septiembre.

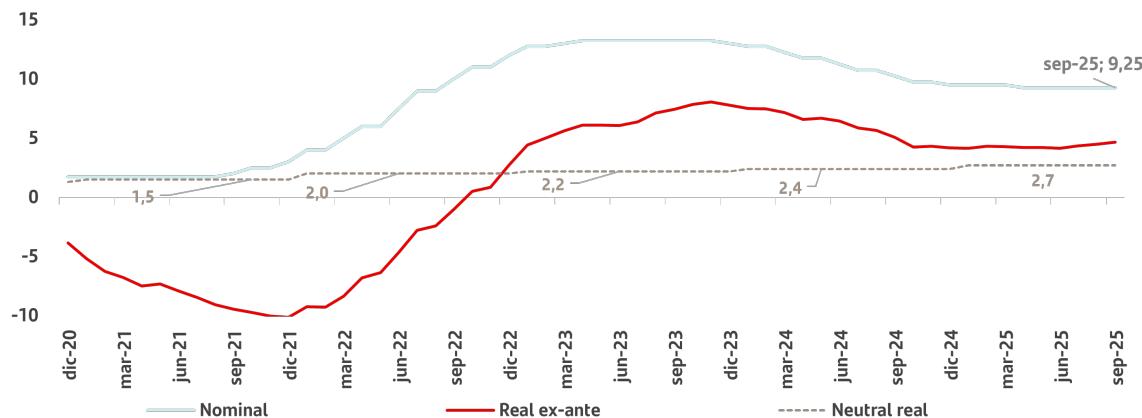
### INFLACIÓN TOTAL Y BÁSICA (CAMBIO ANUAL, %)



Fuente: Santander con datos del DANE.

Informe económico y financiero

### TASA DE POLÍTICA MONETARIA (REAL CON EXP. 12M, %)

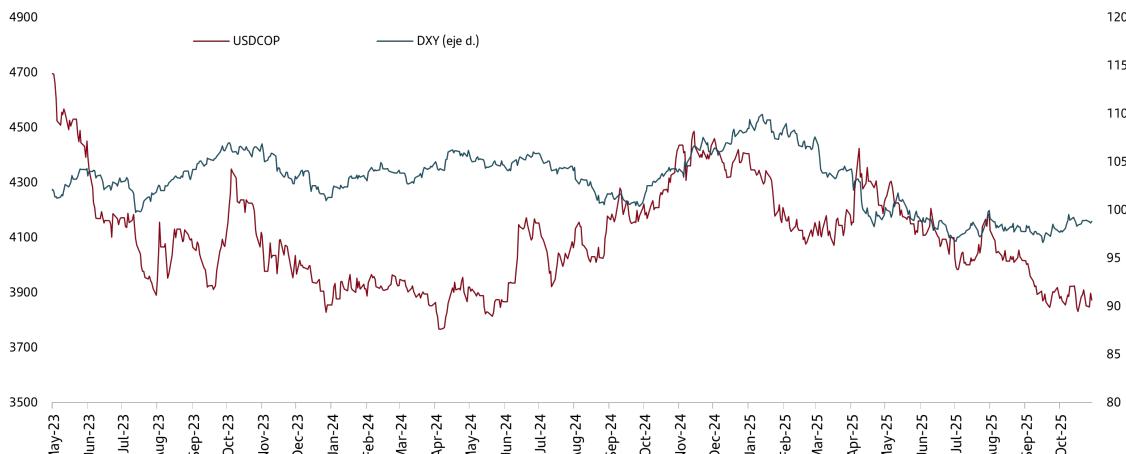


Fuente: Santander con datos de BanRep

### El peso colombiano se mantiene fuerte

El peso colombiano fue la moneda más fuerte de la región durante el 3T25 alcanzando una apreciación de 4,57%, por encima de los pares regionales como el MXN (2,38%) y el BRL (2,07%). Con esto, el COP se ha apreciado 13,8% en lo corrido del año, solo superado por el BRL (15,3%). La fortaleza del COP se explica por una debilidad del dólar a nivel global (DXY) que se ha traducido en una fortaleza de las monedas de la región en general. Sin embargo, el mejor desempeño relativo a la región en la segunda mitad del año se explica por flujos de capital en donde el cambio de estrategia de financiamiento del MHCP enfocado en los mercados internacionales ha generado flujos de entrada de USD y expectativas de futuros flujos. Adicionalmente, la postura de cautela de BanRep también ha impulsado las ganancias del COP.

### TASA DE CAMBIO (PESO DÓLAR)



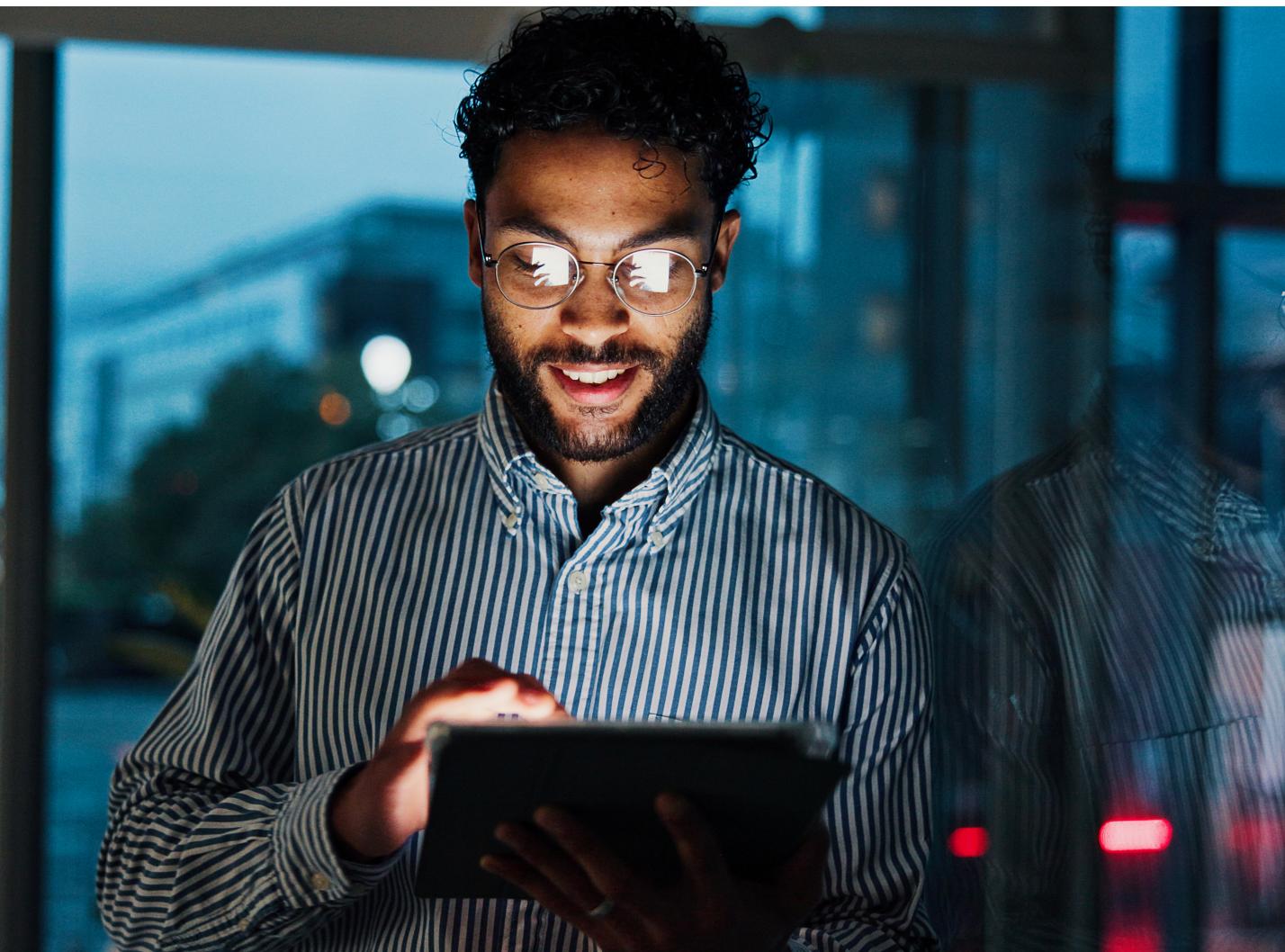
Fuente: Santander con datos de BanRep

## Perspectivas 2025-2026

Las dudas sobre la convergencia de la inflación en 2026 generados por expectativas de un fuerte aumento del salario mínimo para el próximo año, así como el comportamiento de la inflación durante 2025 y el deterioro fiscal que ha experimentado el país en los últimos años seguirán traduciéndose en una postura de cautela por parte de BanRep que limitará los recortes en la tasa de interés hasta la primera mitad de 2026. Una vez los riesgos sobre la convergencia de la inflación se disipen, el banco central recortaría la tasa de intervención hacia niveles cercanos de 8,50% a finales de 2026.

La economía seguirá recuperándose, alcanzando un crecimiento de 2,5% este año y 2,7% en 2026, en línea con el ciclo económico, pero con niveles todavía bajos de crecimiento asociados a los bajos niveles de inversión y unas tasas de interés estructuralmente altas. El tipo de cambio se mantendrá estable por expectativas de flujos de capital, pero la volatilidad seguirá creciendo a medida que el país se acerca a un nuevo ciclo electoral con las elecciones presidenciales y legislativas en 2026.

Pronósticos Macro	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (p)	2026 (p)	2027 (p)
PIB (%AaA)	3.2	-7.2	10.8	7.3	0.7	1.7	2.5	2.7	2.8
Inflación (% AaA, fdp)	3.8	1.6	5.6	13.12	9.28	5.2	5.33	4.48	3.95
Inflación (% AaA, promedio)	3.5	2.5	3.5	10.15	11.77	6.6	9.7	10.3	10.4
Desempleo (fdp)	9.9	13.9	11.1	10.3	10.0	9.1	-8.1	-7.6	-6.5
Balance Fiscal GNC (% del PIB)	-2.5	-7.8	-7.1	-5.3	-4.3	-6.8	-7.5	-7.1	-6.3
Cuenta Corriente (% del PIB)	-4.6	-3.4	-5.6	-6.0	-2.2	-1.8	-2.6	-3.1	-3.50
Tasa de política monetaria(fdp)	4.25	1.75	3.00	12.00	13.00	9.50	9.25	8.50	8.50
Tasa de cambio (fdp)	3,287	3,429	4,080	4,810	3,822	4,409	4,000	4,100	4,250



# INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

- *Gobierno Corporativo.*
- *Informe de Auditoría.*
- *Estados Financieros.*
- *Certificaciones*
- *Memorias.*

# GOBIERNO CORPORATIVO

En cumplimiento del numeral 8.4.1.2.2 de la Circular Externa 012 de 2022, a continuación se informan las novedades en el capítulo de Gobierno Corporativo frente al último informe periódico de fin de ejercicio.

La Asamblea General de Accionistas, en reunión extraordinaria universal del 25 de julio de 2025, aprobó la renuncia de Jesus Quintanal Pigrée, quien ostentaba la calidad de miembro principal de la Junta Directiva en el cuarto renglón. Así mismo, aprobó el nombramiento de Carlos Hajj Aboumrad en su reemplazo.

El 31 de julio se hizo efectiva la renuncia de Juan Nicolás García Quijano quien ostentaba la calidad de Vicepresidente de Tesorería y Representante Legal Suplente. El 24 de septiembre se aceptó la renuncia de Catalina Laurens quien ostentaba la calidad de Vicepresidente de Corporate & Investment Banking (CIB) y Representante Legal Suplente.

Finalmente, la Asamblea de Accionistas del Banco en reunión extraordinaria universal del 15 de agosto de 2025, aprobó por unanimidad una reforma estatutaria para modificar la denominación social de la entidad a Banco Santander Colombia S.A.

Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios - Informe de Auditoría

# INFORME DE AUDITORÍA

OPINIÓN DEL REVISOR FISCAL FIRMADA POR PWC



## Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de  
Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado adjunto de Banco Santander de Negocios Colombia S.A. al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados, de otros resultados integrales por el período de nueve y tres meses finalizado en esa fecha, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas. La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios condensados de las entidades financieras. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

### Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

### Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios condensados de las entidades financieras.

CATHERINE CELIS HERNANDEZ  
Firmado digitalmente por  
CATHERINE CELIS  
HERNANDEZ  
Fecha: 2025.11.12 20:34:59  
-05'00'  
Catherine Celis Hernández  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 151787-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.  
12 de noviembre de 2025

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 100 No. 11A-35, Bogotá, Colombia Tel: (60-1) 7431111,  
[www.pwc.com/co](http://www.pwc.com/co)

© 2025 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.

Informe de auditoría y cuentas anuales - Estados Financieros

# ESTADOS FINANCIEROS


**BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024

(Expresados en millones de pesos)

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024		30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(nota 6)	1,388,938	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>	(nota 13)	10,017,376
Inversiones Negociables			Depósitos en Cuenta Corriente		312,591
Inversiones Hasta el Vencimiento			Certificados de Depósito a Término		1,967,464
Inversiones Disponibles para la Venta			Depósitos de Ahorro		5,726,120
			Operaciones de Reporto o Repo y Similáreas		4,887,305
			Depósitos especiales y servicios de recaudo		1,933,873
			Pasivos por arrendamiento		51,036
					68
					1,482
<b>Instrumentos financieros a valor razonable y operaciones de contado</b>	(nota 8)	702,198	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE Y OPERACIONES DE CONTADO</b>	(nota 8)	731,701
<b>Cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero</b>	(nota 9)	6,789,241	<b>CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	(nota 14)	492,874
Cartera Comercial			Otras Entidades del País		336,954
Cartera de Consumo			Bancos Exterior		226,000
Cartera de Microcréditos			<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	(nota 15)	144,414
Menos: Deterioro Cartera y Leasing Financiero					105,352
			<b>PASIVOS POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	(nota 19)	45,182
<b>Cuentas por cobrar</b>	(nota 10)	511,493			37,678
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	(nota 11)	9,781	<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	(nota 16)	38,284
<b>Propiedades y equipos</b>	(nota 12)	2,538	<b>PASIVOS ESTIMADOS</b>	(nota 17)	39,719
<b>Activos intangibles</b>			<b>OTROS PASIVOS</b>		
					17
			<b>TOTAL PASIVO</b>		-
<b>Activos por impuesto sobre la renta diferido</b>	(nota 18)	52,985		11,533,829	11,184,529
<b>Otros activos</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
			<b>CAPITAL SOCIAL</b>	(nota 19)	681,319
			<b>PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES</b>	(nota 19)	531,319
			<b>RESERVA LEGAL</b>		
					8,851
			<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	(5,946)	7,057
			Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI), neto de impuestos		
				(5,946)	(12,343)
			<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>		
			Resultados Ejercicios Anteriores		95,981
			Resultado del Periodo		42,056
			Resultado aplicación por primera vez de las NIIF		17,937
					3,342
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		63,335
<b>TOTAL ACTIVO</b>	12,804,036	12,113,899		1,270,207	929,370
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		12,804,036
					12,113,899

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Firmado digitalmente por MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Fecha: 2025.11.12 17:14:16-05'00'
Martha Isabel Woodcock Salas  
Representante Legal
CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Firmado digitalmente por CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Fecha: 2025.11.12 17:15:12-05'00'
Carlos Alberto Rubio Espinosa  
Contador  
Tarjeta profesional No. 69134-T
CATHERINE CELIS HERNANDEZ Firmado digitalmente por CATHERINE CELIS HERNANDEZ Fecha: 2025.11.12 20:01:54 -05'00'
Catherine Celis Hernández  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 151787-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Veáse mi informe adjunto)

**BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**  
 Estado de Resultados Intermedio Condensado  
 Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados)  
 (Expresados en millones de pesos)

	Semestre terminado		Trimestre terminado	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>				
Ingresos por intereses	(nota 20 a.)	824,694	830,762	284,944
Gastos por intereses	(nota 20 b.)	(662,555)	(708,978)	(218,784)
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<b>162,139</b>	<b>121,784</b>	<b>66,160</b>
Ingresos por comisiones	(nota 20 c.)	104,817	87,753	45,257
Gastos por comisiones	(nota 20 d.)	(76,236)	(54,428)	(29,281)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>28,581</b>	<b>33,325</b>	<b>15,976</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	(nota 21)	297,401	231,128	101,299
Otros ingresos operacionales	(nota 20 f.)	26,248	17,923	8,923
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>514,369</b>	<b>404,160</b>	<b>192,358</b>
Provisiones por deterioro de cartera, cuentas por cobrar y activos no corrientes mantenidos para la venta		(170,087)	(122,243)	(59,847)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>		<b>344,282</b>	<b>281,917</b>	<b>132,511</b>
Beneficios a empleados		(101,153)	(87,361)	(35,472)
Gastos generales y de administración	(nota 22)	(173,728)	(153,707)	(63,074)
Gastos por depreciación y amortización		(2,918)	(3,048)	(944)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(277,799)</b>	<b>(244,116)</b>	<b>(99,490)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		<b>66,483</b>	<b>37,801</b>	<b>33,021</b>
Impuesto sobre la Renta Corriente	(nota 18)	(45,183)	(9,616)	(35,283)
Impuesto sobre la Renta Diferido	(nota 18)	13,140	(11,276)	19,715
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>34,440</b>	<b>16,909</b>	<b>17,453</b>
				<b>4,490</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Firmado digitalmente por MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Fecha: 2025.11.12 17:13:18 -05'00'

Martha Isabel Woodcock Salas  
Representante Legal

CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Firmado digitalmente por CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Fecha: 2025.11.12 17:13:46 -05'00'

Carlos Alberto Rubio Espinosa  
Contador  
Tarjeta profesional No. 69134-T

CATHERINE CELIS HERNANDEZ Firmado digitalmente por CATHERINE CELIS HERNANDEZ Fecha: 2025.11.12 20:02:30 -05'00'

Catherine Celis Hernández  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 151787-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Veáse mi informe adjunto)

**BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**  
**Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Condensado**  
 Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados)  
 (Expresados en millones de pesos)

	Semestre terminado		Trimestre terminado	
	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>34,440</b>	<b>16,909</b>	<b>17,453</b>	<b>4,490</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de Impuestos</b>				
Activos financieros de inversión a valor razonable	10,063	12,770	10,010	15,842
Impuesto de renta relacionado a componentes de otros resultados integrales	(3,666)	(5,027)	(3,600)	(5,994)
<b>Total partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>6,397</b>	<b>7,743</b>	<b>6,410</b>	<b>9,848</b>
<b>Partidas que no podrán ser reclasificadas a resultados</b>	-	-	-	-
<b>Total Otro Resultado Integral, neto de impuestos</b>	<b>6,397</b>	<b>7,743</b>	<b>6,410</b>	<b>9,848</b>
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO</b>	<b>40,837</b>	<b>24,652</b>	<b>23,863</b>	<b>14,338</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MARTA ISABEL  
WOODCOCK SALAS

Firmado digitalmente por MARTA  
ISABEL WOODCOCK SALAS  
Fecha: 2025.11.12 17:16:14 -05'00'

**Martha Isabel Woodcock Salas**  
Representante Legal

CARLOS ALBERTO RUBIO  
ESPINOSA

Firmado digitalmente por CARLOS  
ALBERTO RUBIO ESPINOSA  
Fecha: 2025.11.12 17:15:45 -05'00'

**Carlos Alberto Rubio Espinosa**  
Contador  
Tarjeta profesional No. 69134-T

**CATHERINE CELIS  
HERNANDEZ**

Firmado digitalmente por  
CATHERINE CELIS HERNANDEZ  
Fecha: 2025.11.12 20:03:49 -05'00'

**Catherine Celis Hernández**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 151787-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Veáse mi informe adjunto)



**BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado**  
 Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (No auditados)  
 (Expresados en millones de pesos)

		Capital Social	Prima en Colocación de Acciones	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Ganancias o Pérdidas no Realizadas Efecto Fiscal	Resultado del Ejercicio	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado Aplicación por primera vez NIIF	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2025</b>	(nota 19)	531,319	340,002	7,057 1,794	(19,273)	6,930	17,937 (1,794) (16,143)	42,056	3,342	929,370
Apropiación de resultado del ejercicio a reserva legal										-
Traslado resultado ejercicio a ejercicios anteriores										-
Incremento en capital social y prima en colocación por emisión de 1.500.000 acciones		150,000	150,000							300,000
Ganancias (pérdidas) no realizadas					10,063	(3,666)				6,397
Utilidad del periodo							34,440			34,440
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2025</b>	(nota 19)	<b>681,319</b>	<b>490,002</b>	<b>8,851</b>	<b>(9,210)</b>	<b>3,264</b>	<b>34,440</b>	<b>58,199</b>	<b>3,342</b>	<b>1,270,207</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2024</b>		466,140	285,182	6,595 462	(12,876)	4,895	4,629 (462) (4,167)	48,457	3,342	806,364
Apropiación de resultado del ejercicio a reserva legal										-
Traslado resultado ejercicio a ejercicios anteriores										-
Incremento en capital social y prima en colocación por emisión de 651.796 acciones, producto de fusión entidad absorbida Santander Consumer S.A. Compañía de Financiamiento		65,179	54,820							119,999
Resultado fusión entidad absorbida Santander Consumer S.A. Compañía de Financiamiento							(10,568)			(10,568)
Ganancias (pérdidas) no realizadas					12,770	(5,027)				7,743
Utilidad del periodo							16,909			16,909
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2024</b>		<b>531,319</b>	<b>340,002</b>	<b>7,057</b>	<b>(106)</b>	<b>(132)</b>	<b>16,909</b>	<b>42,056</b>	<b>3,342</b>	<b>940,447</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Firmado digitalmente por MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Fecha: 2025.11.12 17:11:04-05'00'

Martha Isabel Woodcock Salas  
Representante Legal

CARLOS ALBERTO RUBIO Firmado digitalmente por CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA  
ESPINOSA Fecha: 2025.11.12 17:10:26-05'00'

Carlos Alberto Rubio Espinosa  
Contador  
Tarjeta profesional No. 69134-T

CATHERINE CELIS HERNANDEZ Firmado digitalmente por CATHERINE CELIS HERNANDEZ  
Fecha: 2025.11.12 20:02:52-05'00'

Catherine Celis Hernández  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 151787-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Veáse mi informe adjunto)

## Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios - Estados Financieros

**BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado**  
 Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (No auditados)  
 (Expresados en millones de pesos)

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Utilidad del período	34,440	16,909
<b>Ajustes para conciliar el resultado</b>		
Depreciación activos propios	1,426	1,468
Depreciación activos por derecho de uso	(nota 12) 1,064	1,032
Amortización activos intangibles	641	480
Impuesto de Renta	26,554	14,632
Provisión de cartera y cuentas por cobrar	142,466	124,325
Provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta	11,244	4,814
(Utilidad) en valoración-rendimientos de inversiones negociables	(283,928)	(201,548)
(Utilidad) en valoración de inversiones al vencimiento	(20,255)	(14,059)
(Aumento) disminución en valoración de derivados y operaciones de contado	(5,996)	42,629
(Utilidad neta) en venta de inversiones negociables	(45,703)	(161,891)
Gasto por Intereses causado sobre obligaciones financieras	12,236	31,225
Intereses de obligaciones a largo plazo causados	21,744	17,650
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	(nota 13) 226	289
(Disminución) aumento provisión beneficios empleados	(1,435)	983
Amortización de ingreso recibido por anticipado	-	(34)
<b>Total Ajustes para conciliar el resultado</b>	<b>(105,276)</b>	<b>(121,096)</b>
<b>Cambios de cuentas operacionales</b>		
(Aumento) en Cartera de Créditos	(728,645)	(911,604)
Disminución (aumento) de Inversiones negociables	1,104,231	(730,385)
Disminución (aumento) de derivados neto	107,031	(27,805)
Intereses causados de cartera de créditos	(963,216)	(720,638)
Intereses de cartera recibidos	957,634	719,517
Comisiones y honorarios causados	(104,817)	(87,753)
Comisiones y honorarios recibidas	104,817	71,299
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(132,595)	(11,335)
(Aumento) de otros activos no financieros	(34,504)	(17,635)
Disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	(255)	(16,272)
Aumento (disminución) por depósitos y exigibilidades	1,410,985	1,024,170
Intereses pagados depósitos y exigibilidades	(480,982)	(546,259)
(Disminución) aumento operaciones de reporto o simultáneas	(930,083)	664,132
Aumento de pasivos estimados	38,216	24,717
Aumento de ingresos anticipados	17	-
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales	46,341	(25,751)
Pago de impuesto de renta	(44,957)	(81,980)
<b>Total cambios de cuentas operacionales</b>	<b>349,218</b>	<b>(673,582)</b>
<b>Total efectivo de actividades de operación</b>	<b>243,942</b>	<b>(794,678)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(nota 12) (253)	(1,150)
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta y vencimiento	(291,053)	(14,289)
<b>Total flujo de efectivo usado por actividades de inversión</b>	<b>(291,306)</b>	<b>(15,439)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>		
Emisión de acciones	(nota 19) 300,000	119,999
Efectivo recibido de fusión	-	(10,568)
Pago de pasivos por arrendamientos financieros	(nota 13) (1,640)	(1,518)
(Disminución) aumento en obligaciones financieras a corto plazo	(23,544)	8,700
(Disminución) aumento de obligaciones financieras a largo plazo	(109,144)	103,160
<b>Total efectivo usado en actividades de financiación</b>	<b>165,672</b>	<b>219,773</b>
<b>Incremento neto en el efectivo</b>		
Saldo inicial efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	(nota 6) 118,308	(590,344)
<b>Saldo final efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,270,630</b>	<b>1,087,810</b>
<b>Saldo final efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,388,938</b>	<b>497,466</b>
<b>Saldo final efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,388,938</b>	<b>497,466</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Firmado digitalmente por MARTA ISABEL WOODCOCK SALAS Fecha: 2023.11.12 17:09:47 -05'00'

Martha Isabel Woodcock Salas  
Representante Legal

CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Firmado digitalmente por CARLOS ALBERTO RUBIO ESPINOSA Fecha: 2025.11.12 17:01:21 -05'00'

Carlos Alberto Rubio Espinosa  
Contador  
Tarjeta profesional No. 69134-T

CATHERINE CELIS HERNANDEZ Firmado digitalmente por CATHERINE CELIS HERNANDEZ Fecha: 2025.11.12 20:03:17 -05'00'

Catherine Celis Hernández  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 151787-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Véase mi informe adjunto)

Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios - Certificaciones

# CERTIFICACIONES



## CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Santander de Negocios Colombia S.A., certificamos que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros del Banco al 30 de septiembre de 2025, conforme al marco normativo contable aplicable para el Banco y que han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Banco Santander de Negocios Colombia S.A. - Domicilio Social: Calle 93 A No.13-24 Piso 4, Bogotá D.C., Colombia. NIT No. 900 028 10-2

MARTA ISABEL  
WOODCOCK SALAS

Firmado digitalmente por MARTA  
ISABEL WOODCOCK SALAS  
Fecha: 2025.11.12 17:06:03 -05'00'

**Marta Isabel Woodcock Salas**  
Representante Legal

CARLOS ALBERTO RUBIO  
ESPINOZA

Firmado digitalmente por CARLOS ALBERTO  
RUBIO ESPINOZA  
Fecha: 2025.11.12 17:07:23 -05'00'

**Carlos Alberto Rubio Espinosa**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 69134-T

Bogotá D.C., 12 de noviembre 2025

Calle 93 A No. 13 – 24. Piso 4.  
Bogotá D.C., Colombia  
Tel. 57 (1) 7434222



Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios - Certificaciones



**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL DEL  
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.**

De acuerdo con lo ordenado por el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal del Banco Santander de Negocios Colombia S.A., certifico que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco.

Banco Santander de Negocios Colombia, S.A. - Domicilio Social: Calle 93 A No.13-24 Piso 4, Bogotá D.C., Colombia. NIT: No. 900.628.110-3

MARTA ISABEL  
WOODCOCK SALAS

Firmado digitalmente por MARTA  
ISABEL WOODCOCK SALAS  
Fecha: 2025.11.12 17:08:08 -05'00'

**Marta Isabel Woodcock Salas**

Representante Legal

Bogotá D.C., 12 de noviembre de 2025

Calle 93 A No. 13 – 24. Piso 4.  
Bogotá D.C., Colombia  
Tel. 57 (1) 7434222



Dow Jones  
Sustainability Indexes  
Member 2012/13



FTSE4Good



# MEMORIAS

Banco Santander de Negocios Colombia S. A.

Estados Financieros Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados).

## 1. Entidad que reporta

El Banco Santander de Negocios Colombia S.A. (en adelante "Santander" o "el Banco") es un establecimiento de crédito de carácter privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., que se constituyó el 17 de junio de 2013 mediante Escritura Pública No. 1303 otorgada en la Notaría 23 del círculo de Bogotá. La duración establecida en los Estatutos Sociales es hasta el 31 de diciembre de 2100, pero con decisión de la Asamblea de Accionistas se podrá prorrogar la fecha de duración mediante la celebración de una reforma estatutaria.

El capital autorizado del Banco a 30 de junio de 2025 ascendía a \$681.319 millones de pesos como consta en la Escritura Pública No. 1303 de la Notaría 23 de Bogotá del 17 de junio de 2013, reformadas por las Escrituras Públicas No.138 de la Notaría 23 de Bogotá del 28 de enero del 2014, 1685 de la Notaría 23 del 18 de julio de 2014, 236 de la Notaría 23 del 17 de febrero de 2016, 497 de la Notaría 23 del 31 de marzo de 2016, 91 de la Notaría 26 del 31 de enero de 2018, 90 de la Notaría 23 del 31 de enero de 2019, 188 de la Notaría 26 del 13 de febrero de 2020, 807 de la Notaría 26 del 23 de abril de 2021, 36 de la Notaría 26 del 18 de enero de 2023, 3293 de la Notaría 26 del 28 de diciembre de 2023, 207 de la Notaría 26 del 16 febrero del 2024, 784 de la Notaría 26 del 6 de mayo del 2024, 3053 de la Notaría 26 del 04 de diciembre del 2024 y 1435 de la Notaría 26 del 16 de mayo del 2025.

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2025 ascendía a \$681.319 millones y al cierre del 2024, ascendió a \$531.319 millones.

El Banco, conforme a la legislación colombiana tiene como objeto la captación de recursos en cuenta corriente bancaria, así como también la captación de otros recursos a la vista o a término, con el fin principal de realizar operaciones activas de crédito. El Banco, además podrá ejecutar los actos y realizar todas las inversiones que estén legalmente autorizadas a los establecimientos bancarios.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia" o "SFC") mediante resolución No. 1782 de septiembre 30 de 2013 autorizó su funcionamiento.

El Banco hace parte de un grupo empresarial conforme aparece en el Registro Mercantil. El control que ejerce Banco Santander S.A., establecimiento bancario español, es a través de las sociedades Banco Santander S.A. y Santusa Holding SL accionistas directos del Banco, quienes a su vez son participadas directamente por Banco Santander S.A.

Los estados financieros al cierre de septiembre 30 de 2025 fueron aprobados por la Junta Directiva en su sesión del 27 de octubre de 2025.

Al 30 de septiembre de 2025 el Banco contaba con una (1) oficina de servicio al público en Colombia ubicada en la ciudad de Bogotá Distrito Capital y 1.055 empleados (al 31 de diciembre de 2024 era de 965).

## 2. Principales criterios contables utilizados

- a. **Declaración de Cumplimiento** – Los Estados Financieros Intermedios del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Adicionalmente, el Banco en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016 - Mediante el cual se expide este Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, estableciendo que los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 -Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y sus provisiones son determinadas por los modelos de referencia establecidos en el Capítulo XXI Anexos I y II de la mencionada Circular; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio, conforme al Capítulo XXI, Anexo 6 de la mencionada Circular.

Estos estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 y para el período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", considerando la excepción establecida en el marco contable aplicable para el Banco, de no deben aplicar la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición; y la NIIF 9 -Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones.

Los estados financieros intermedios deben leerse juntamente con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son significativos para comprender los cambios en la situación financiera y el desempeño de la entidad desde los últimos estados financieros.

- b. Bases de Preparación y moneda funcional –** Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Banco.

Los estados financieros intermedios del Banco al 30 de septiembre de 2025 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto instrumentos financieros que son medidos a precios de mercado al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

El Banco ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

- c. Negocio en marcha -** Los Estados Financieros del Banco son preparados bajo la premisa de negocio en marcha. Banco Santander de Negocios Colombia S.A., no tiene conocimiento ni ha identificado sucesos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Consecuentemente, los activos y pasivos se registran conbase en que la entidad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios.
- b. Modelo de negocio –** Banco Santander de Negocios Colombia S.A., es un Banco enfocado al apoyo de Empresas, Corporativos e Instituciones en el país, ofreciendo a sus clientes soluciones especializadas y ágiles, destacándose el acompañamiento a clientes de la división global Santander Corporate and Investment Banking (SCIB), y multinacionales.

El Banco tiene dentro del portafolio de productos dirigido a las necesidades empresariales de los clientes objetivo los siguientes: Financiación, Tesorería, Cash Management, Garantías SBLC, Confirming, Financiación Comex, Cartas de Crédito, CDT Empresas.

Por otra parte, el Banco complementa el modelo de negocio con la siguiente oferta de productos para personas:

- » **Financiación de vehículos**, ofrecemos soluciones a lo largo de toda la cadena de valor, desde la financiación de inventarios a los concesionarios con el Plan Mayor hasta la financiación del cliente final para la adquisición de vehículo nuevo o usados con el plan menor.
- » **Créditos microfinanzas**, apoya el crecimiento de las pequeñas microempresas con enfoque en las áreas rurales de Colombia, facilitando el acceso al crédito y ayudando al desarrollo de actividades económicas rentables y capaces de generar bienestar para las comunidades.
- » **CDT Digital**, permite a los clientes invertir de manera segura, rentable y completamente digital, a través de una forma ágil y segura para que desde cualquier dispositivo puedas abrir tu CDT Digital y así rentabilizar tus ahorros.

### 3. Principales políticas contables

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios por el Banco corresponden con las aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

### 4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios, los juicios significativos realizados por la administración en la aplicación de las políticas contables del Banco Santander y las principales fuentes de incertidumbre de estimación fueron los mismos que los aplicados a los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2025, no se presentaron cambios en la base sobre la cual se han determinado las estimaciones y los juicios significativos realizados por el Banco al aplicar las políticas contables, en comparación con las aplicadas en los estados financieros para el año finalizado a diciembre 31 de 2024.

### a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

- » **Reconocimiento de ingresos** - A continuación, resumimos los principales criterios para el reconocimiento de ingresos:

**Ingresos por intereses y conceptos asimilados** - Los Ingresos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función del periodo de causación, por aplicación del método de interés efectivo, excepto la cartera de crédito que de acuerdo decreto 2420 de 2015 no se aplicará NIIF 9 y NIC 39 para los estados financieros individuales.

**Comisiones por honorarios y conceptos asimilados** - Estos se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias con criterios distintos según su naturaleza, los más significativos son:

- » Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el momento del desembolso.
- » Los que corresponden a una operación particular se reconocen cuando se produce la operación que la origina.
- » **Ingresos no financieros** - Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de causación.
- » **Activos financieros a costo amortizado** - La administración ha revisado los activos financieros clasificados a costo amortizado en vista de sus requerimientos de mantenimiento de capital y liquidez, y han confirmado la intención y capacidad del Banco de mantener dichos activos si se mantienen dentro del modelo de negocio.
- » **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales** - Las inversiones del libro bancario que comprende las posiciones en instrumentos financieros que mantiene el Banco en el desarrollo de su actividad de intermediación financiera y prestación de servicios financieros, cuya finalidad es darle estructura al Balance para blindarlo del riesgo estructural de tasa de interés y de liquidez, originado de los descalces entre el activo y el pasivo del Banco, se clasificarán como "Activos a Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales", teniendo en cuenta que la vocación de estas inversiones no es obtener rendimientos en el corto plazo por volatilidades en el mercado, sino obtener rendimientos en el mediano y largo plazo en el Margen Financiero. Las decisiones de clasificación de acuerdo con el modelo de negocio se revisan en el comité ALCO local de acuerdo a la estructura del balance del Banco.

## b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

### » Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Algunos de los activos y pasivos del Banco se miden a su valor razonable en los estados financieros.

La Administración del Banco estima el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles, y de acuerdo con las metodologías y proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera.

El Banco también usa una jerarquía del valor razonable que categoriza en tres niveles los inputs para las técnicas de valuación usadas para medir el valor razonable, la cual da la prioridad más alta a los precios cotizados.

- » **Inputs del Nivel 1** son precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales la entidad pueda tener acceso a la fecha de medición. Los activos y pasivos son clasificados como del Nivel 1 si su valor es observable en un mercado activo.
- » **Inputs del Nivel 2** son inputs diferentes a precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. Un input del Nivel 2 tiene que ser observable para sustancialmente todo el término del instrumento. Los inputs del Nivel 2 incluyen precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no estén activos, inputs diferentes a precios cotizados que sean observables para el activo o pasivo, tales como tasa de interés y curvas de rendimiento observables intervalos comúnmente cotizados, volatilidades implicadas; y distribuciones del crédito. Los activos y pasivos clasificados como del Nivel 2 han sido valuados usando modelos cuyos inputs sean observables en un mercado activo.
- » **Inputs del Nivel 3** son inputs no-observables. Los activos y pasivos son clasificados como del Nivel 3 si su valuación incorpora inputs importantes que no se basen en datos observables del mercado.

Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, el Banco establecerá un comité de valoración para establecer técnicas de valuación y los datos de entrada apropiados para el modelo, alineados con los lineamientos de la Superintendencia Financiera.

## 5. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros al periodo intermedio finalizado el 30 de septiembre de 2025 no difieren de los detallados en las revelaciones a 31 de diciembre de 2024.

Un mercado activo es un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios de manera continua.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración que consideren las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.

El Banco calcula el valor razonable de los instrumentos de derivados, empleando información de precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

- » **Mediciones de valor razonable sobre base una base recurrente** - El Banco ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos a valor razonable se encuentran clasificados al nivel 1 y nivel 2, como se detalla a continuación:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
<b>Activos medidos a valor razonable en forma recurrente</b>		
Inversiones negociables y disponibles para la venta (Nivel 1)	2,805,688	3,281,156
Derivados de negociación (Nivel 2)		
Forward de moneda	432,705	336,811
Swaps de Negociación	95,713	100,159
Futuros	173,349	-
Operaciones de contado	431	127
<b>Total activo a valor razonable recurrente</b>	<b>3,507,886</b>	<b>3,718,253</b>

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
<b>Pasivos medidos a valor razonable en forma recurrente</b>		
Derivados de negociación (Nivel 2)		
Forward de moneda	482,470	274,910
Swaps de Negociación	83,994	90,481
Futuros	164,982	-
Operaciones de contado	254	175
<b>Total pasivo a valor razonable recurrente</b>	<b>731,700</b>	<b>365,566</b>

Los contratos de las operaciones de contado y derivados indicados anteriormente, están formalizados y no supone riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de estos. El valor razonable de los instrumentos derivados tiene condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés u otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente

Para la determinación del nivel de jerarquía (Nivel 1) del valor razonable de los instrumentos financieros el Banco Santander de Negocios Colombia S.A., utiliza como proveedor oficial de precios para valorar diariamente sus posiciones a PiP - Proveedor Integral de Precios. Este es uno de los proveedores autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para prestar ese servicio.

PiP utiliza metodologías no objetadas por la Superintendencia Financiera de Colombia para obtener los precios de valoración de los instrumentos y para producir las curvas y demás insumos para que el Banco calcule el valor de mercado de aquellos instrumentos que no marcan precio en el día.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos e inversiones en instrumentos en el mercado monetario, netos de sobregiros bancarios.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de cada periodo, se descomponía así:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Caja	7,588	6,952
Banco de la República (2)	477,275	640,683
Bancos y otras entidades financieras (1)	197,543	103,806
Operaciones simultáneas (2)	706,532	519,189
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,388,938</b>	<b>1,270,630</b>

(1) La variación corresponde a operaciones de moneda extranjera, por estrategia de la tesorería.

(2) La variación corresponde a las necesidades de liquidez a corto plazo y a las condiciones de mercado.

El 100% de los depósitos en cuenta corriente en el Banco de la República se pueden utilizar como parte del encajamiento legal requerido por la Junta Directiva del Banco de la República.

Mediante la Resolución Externa No.3 del 30 de agosto de 2024 del Banco de la República, se disminuyeron los porcentajes de encaje requeridos para los pasivos definidos en los literales a) del 8% al 7% y b) del 3,5% al 2,5%, del artículo 1 de la Resolución Externa No.5 de 2008.

Las entidades financieras donde se encuentran los recursos del Banco están sometidas a una clasificación por parte de una sociedad Calificadora de Valores, y al periodo de reporte presentaban las siguientes calificaciones:

<b>Entidad</b>	<b>Agencia</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Perspectiva</b>	<b>Último Informe</b>
Banco Santander S.A.	Moody's	A1	P-1	Estable	octubre-25
Bank of America	Fitch	AA	F1+	Estable	octubre-25
Citibank	Fitch	AA-	F1+	Estable	octubre-25
The Bank of New York Mellon	Moody's	Aa2	P-1	Estable	mayo-25
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, SA. Bladex	Moody's	Baa2	P-2	Estable	julio-25
Banco AV Villas *	BRC Ratings-S&P Global	AAA	BRC 1+	Estable	septiembre-25
Banco Davivienda S.A. *	Fitch	AAA	F1+	Estable	junio-25
Bancolombia *	BRC Ratings-S&P Global	AAA	BRC 1+	Estable	mayo-25
Banco de Bogotá S.A. *	BRC Ratings-S&P Global	AAA	BRC 1+	Estable	noviembre-24

\* calificación local

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

## 7. Activos financieros de inversión

Los activos financieros de Inversiones al cierre de cada periodo se descomponían así:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Inversiones negociables (*)</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos garantizadas por la Nación-Dirección Nacional del Tesoro	1,923,667	2,698,267
<b>Inversiones disponibles para la venta (*)</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidas o garantizadas por la nación-Dirección Nacional del Tesoro	882,021	582,889
<b>Inversiones para mantener hasta el vencimiento (*)</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizadas por la Nación-Dirección Nacional del Tesoro	220,622	215,801
Títulos emitidos por Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - Finagro	143,207	117,800
Títulos no hipotecarios de créditos de vehículo - Titularizadora Colombiana	13,238	21,227
	<b>3,182,755</b>	<b>3,635,984</b>

(\*) La variación en inversiones es dada por la estrategia de la tesorería y las condiciones de mercado.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existían restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones que pudieran afectar la titularidad de estas.

## 8. Instrumentos financieros a valor razonable y operaciones de contado

El siguiente es el detalle de las Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Activo:</b>		
Operaciones de Contado	431	127
Contratos Forward de Negociación (*)	432,705	336,811
Swaps de Negociación (*)	95,713	100,159
Futuros	173,349	-
<b>Total activo</b>	<b>702,198</b>	<b>437,097</b>
<b>Pasivo:</b>		
Operaciones de Contado	254	175
Contratos Forward de Negociación (*)	482,470	274,909
Swaps de Negociación *	83,995	90,481
Futuros	164,982	-
<b>Total pasivo</b>	<b>731,701</b>	<b>365,565</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(29,503)</b>	<b>71,532</b>

(\*) La variación obedece a la estrategia de la tesorería y las condiciones de mercado.

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Total inversiones	3,182,755	3,635,984
Total instrumentos derivados	702,198	437,097
<b>Total Activos financieros de inversión e instrumentos derivados</b>	<b>3,884,953</b>	<b>4,073,081</b>

Los contratos de las operaciones de contado y derivados indicados anteriormente, están formalizados y no supone riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de estos. El valor razonable de los instrumentos derivados tiene condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés u otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente.

**Instrumentos de cobertura** - Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco no ha aplicado contabilidad de coberturas.

## 9. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero por modalidad:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comercial-Préstamos ordinarios	4,132,901	4,085,691
Consumo-Préstamos ordinarios	2,511,051	2,015,406
Consumo-Créditos a empleados	17,808	15,799
Microcréditos	388,186	313,255
<b>Total cartera bruta</b>	<b>7,049,946</b>	<b>6,430,151</b>
Provisión	(260,705)	(229,504)
<b>Total Cartera Neta</b>	<b>6,789,241</b>	<b>6,200,647</b>

**Provisiones cartera de crédito** - El movimiento de la provisión de capital de cartera de crédito al cierre decada periodo fue el siguiente:

### Al 30 de septiembre de 2025:

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>61,151</b>	<b>146,283</b>	<b>22,070</b>	<b>229,504</b>
Provisiones constituidas modelo de referencia (1)	47,799	79,752	37,435	164,986
Provisión General	-	-	749	749
Reintegro provisiones	(10,850)	(13,896)	(938)	(25,684)
Acuerdos Transaccionales y Castigos	(2,628)	(69,724)	(36,498)	(108,850)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>95,472</b>	<b>142,415</b>	<b>22,818</b>	<b>260,705</b>

### Al 31 de diciembre de 2024:

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>63,087</b>	<b>101,160</b>	<b>10,012</b>	<b>174,259</b>
Provisiones constituidas modelo de referencia (1)	48,200	104,637	53,335	206,172
Provisión General	-	-	918	918
Reintegro provisiones	(23,292)	(20,597)	(58)	(43,947)
Provisión capital entidad absorbida Santander Consumer Cía de Financiamiento	-	4,322	-	4,322
Acuerdos Transaccionales y Castigos	(26,844)	(43,239)	(42,137)	(112,220)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>61,151</b>	<b>146,283</b>	<b>22,070</b>	<b>229,504</b>

El Banco Santander de Negocios Colombia S.A. se acogió a la normatividad de las Circulares Externas de la Superfinanciera, CE 007 y CE014 expedidas en marzo de 2020, donde permite generar periodos de gracia a clientes que hayan presentado mora menor a 60 días. La finalización del cumplimiento del plan de pagos, incluidos los beneficios, se realizará al vencimiento de las operaciones de crédito.

Derivado de lo anterior, el siguiente es el detalle al cierre del 30 de septiembre del 2025:

Total Cartera bruta			Beneficio CE 007			% Participación	
Portafolio	No Clientes	Total Capital	No Clientes	Total Capital	Clientes	\$	
Comercial	311	4.132.901	1	513	0,3%	0,01%	
Consumo	42.391	2.528.859	197	2.396	0,5%	0,09%	
<b>Total</b>	<b>42.702</b>	<b>6.661.760</b>	<b>198</b>	<b>2.909</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,04%</b>	

Dentro de las medidas adoptadas para el manejo de la coyuntura y gestión del impacto de Covid-19, la Superintendencia Financiera expidió la Circular Externa No. 22 del 30 de junio de 2020 e introdujo y extendió el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) hasta el 31 de agosto de 2021. Se incluyen las medidas activas de PAD cuyo vencimiento es posterior a marzo de 2023 acuy las operaciones que registran saldo de cartera activa que tuvieron una medida de alivio en razón a que son sujetas de monitoreo.

Para el cierre de septiembre de 2025, el Banco presentaba alivios PAD aprobados distribuidos así:

Total Cartera bruta			Beneficio CE 022-PAD			% Participación	
Portafolio	No Clientes	Total Capital	No Clientes	Total Capital	Clientes	\$	
Comercial	311	4.132.901	-	-	0,0%	0,00%	
Consumo	42.391	2.528.859	257	6.463	0,6%	0,26%	
<b>Total</b>	<b>42.702</b>	<b>6.661.760</b>	<b>257</b>	<b>6.463</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,09%</b>	

El banco finalizó en mayo del 2024 la medida de desacumulación y culminó la etapa de constitución de la provisión contracíclica pendiente por acumular, de forma anticipada, a cierre de julio del 2025, para las modalidades de Consumo y Comercial.

## 10. Cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Intereses sobre la Cartera de Créditos	91,039	76,463
Comisiones	19,499	26,860
Liquidación inversiones con derivados (1)	65,654	13,857
Depósitos en garantía (2)	100,930	64,705
Anticipo Impuesto de Renta (6)	239,020	199,270
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	718	988
Impuestos descontables	336	876
Anticipos a contratos y proveedores	37	20
Pagos por cuenta de clientes (3)	6,414	5,089
Cuentas Inactivas y Abandonadas	1,063	1,424
Diversas (4)	3,915	1,678
	<b>528,625</b>	<b>391,230</b>
Provisión Intereses y otros conceptos modelo de referencia (5)	(15,627)	(14,192)
Provisión de Otras cuentas por cobrar (7)	(1,505)	(1,307)
<b>Total</b>	<b>511,493</b>	<b>375,731</b>

(1) La variación corresponde a liquidación de Derivados sin entrega del subyacente; presenta incremento por los volúmenes de acuerdo con la estrategia de la Tesorería y condiciones de mercado.

(2) Los Depósitos en Garantía corresponde al valor de los depósitos constituidos por el banco en Cámara de Riesgo Central de Contraparte, para garantizar operativa en mercado F/X (Next Day y Spot).

(3) Incluye alivios otorgados a clientes de cartera de créditos de consumo afectados por la coyuntura bajo la normativa de las Circulares Externas 007 y 014 de la Superintendencia Financiera de Colombia

(4) El incremento de las cuentas por cobrar Diversas obedece a la facturación acuerdo de servicios, esquema de representación y otros conceptos.

(5) La provisión de intereses relacionados con la cartera de créditos se encuentra incluida en el modelo definido para la cartera de créditos del Banco (Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera) y las medidas prudenciales establecidas en la Circular Externa 022 de 2020) para los intereses de cartera aliviada causados no recaudados.

(6) El incremento corresponde a mayores anticipos de renta para el año gravable 2024, aplicando el mecanismo de autorretenciones.

(7) La provisión de otras cuentas por cobrar se evalúa a través del modelo y supuestos de pérdida esperada bajo NIIF 9.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	15,499	13,765
Provisión con cargo a resultados	9,499	14,500
Reintegro con abono a resultados	(2,284)	(8,761)
Provisión intereses entidad absorbida Santander Consumer Cía de Financiamiento	-	259
Acuerdos Transaccionales y Castigos	(5,582)	(4,264)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>17,132</b>	<b>15,499</b>

## 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los saldos de activos no corrientes mantenidos para la venta al cierre de cada periodo son los siguientes:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes Muebles - Vehículos	5,743	9,181
Bienes Inmuebles diferentes a vivienda	4,038	11,590
<b>Total Activos no Corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>9,781</b>	<b>20,771</b>

El siguiente es el detalle de bienes recibidos en dación de pago al cierre de cada periodo:

	Bienes Muebles Vehículos	Bienes Inmuebles diferentes a vivienda	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	10,952	19,702	30,654
Adiciones	15,832	-	15,832
Ventas	(19,312)	(107)	(19,419)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>7,472</b>	<b>19,595</b>	<b>27,067</b>
<b>Provisión:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(1,771)	(8,112)	(9,883)
Provisión	(3,731)	(7,513)	(11,244)
Ventas	3,773	68	3,841
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>(1,729)</b>	<b>(15,557)</b>	<b>(17,286)</b>
<b>Saldos netos al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>5,743</b>	<b>4,038</b>	<b>9,781</b>

## 12. Propiedades y equipos

Los saldos de Propiedad y Equipo netos al cierre de cada periodo son los siguientes:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Vehículos	185	244
Equipo de Oficina	868	859
Equipo Informático	1,262	1,880
Mejoras en Propiedades Ajenas	144	649
Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso	79	1,143
	<b>2,538</b>	<b>4,775</b>

El siguiente es el detalle de Propiedad, Planta y Equipo al cierre de cada periodo:

	Vehículos	Equipo de Oficina	Equipo Informático	Mejoras en Propiedades Ajenas	Propiedad, Planta y Equipo por Derechos de Uso	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 3 de diciembre de 2024	551	1,753	8,717	4,936	6,063	22,020
Compras	-	125	7	121	-	253
Bajas	-	-	-	-	(4,139)	(4,139)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>551</b>	<b>1,878</b>	<b>8,724</b>	<b>5,057</b>	<b>1,924</b>	<b>18,134</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>(307)</b>	<b>(894)</b>	<b>(6,837)</b>	<b>(4,287)</b>	<b>(4,920)</b>	<b>(17,245)</b>
Depreciación	(59)	(116)	(625)	(626)	-	(1,426)
Bajas	-	-	-	-	4,139	4,139
Aplicación NIIF 16-Arrendamientos	-	-	-	-	(1,064)	(1,064)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>(366)</b>	<b>(1,010)</b>	<b>(7,462)</b>	<b>(4,913)</b>	<b>(1,845)</b>	<b>(15,596)</b>
<b>Saldos netos al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>185</b>	<b>868</b>	<b>1,262</b>	<b>144</b>	<b>79</b>	<b>2,538</b>

El Banco no posee restricciones sobre estos activos.

Al corte de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 no hubo bajas ni deterioro de la propiedad, planta y equipo.

El Bancwo tiene debidamente contratadas las pólizas que protegen los activos, las cuales contemplan entre sus generalidades: cobertura todo riesgo de daños materiales, terremoto, temblor, erupción volcánica, gastos adicionales extraordinarios para realizar reparaciones de bienes, así como el arrendamiento temporal con el fin de restablecer las actividades comerciales, hurto y hurto calificado en su definición legal.

## 13. Instrumentos financieros a costo amortizado

El siguiente es el detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
<b>Detalle</b>		
Por clasificación		
<b>A costo amortizado</b>	<b>10,017,376</b>	<b>10,018,870</b>
<b>Por naturaleza</b>		
A la vista		
Cuentas corrientes (1)	286,006	312,591
Cuentas de ahorro (1)	5,726,120	4,887,305
Depósitos especiales y servicios de recaudo (1)	103,845	51,036
<b>Total A la vista</b>	<b>6,115,971</b>	<b>5,250,932</b>
Operaciones de mercado monetario		
Fondos Interbancarios, Operaciones de Reporto y Simultáneas (2)	1,493,319	2,535,464
Operaciones en corto (2)	440,554	328,492
<b>Total Operaciones de mercado monetario</b>	<b>1,933,873</b>	<b>2,863,956</b>
A plazo		
Certificados de depósito a término	1,967,464	1,902,500
Pasivo por arrendamiento (3)	68	1,482
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>10,017,376</b>	<b>10,018,870</b>

(1) Variación propia por la estructura del libro bancario y movimientos de clientes.

(2) Variación por la operación diaria de tesorería (mercados), conforme con el movimiento del mercado, la tasa de interés del banco de la República y al perfil de riesgo.

(3) El siguiente es el movimiento del pasivo por arrendamiento:

<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>1,482</b>
Pagos de pasivos por arrendamientos NIIF 16	(1,640)
Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamientos NIIF 16	226
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>68</b>

Las tasas de descuento del pasivo por arrendamiento al cierre del 30 de septiembre de 2025 es de 5,74% y 19,09%, para un promedio de 5 años para los contratos vigentes.

## 14. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras al cierre de cada periodo:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Otras entidades del país (1)	<b>266,874</b>	<b>336,954</b>
Bancoldex	31,676	6,278
Finagro	6,888	7,879
Findeter	171,642	255,010
Banco de Bogotá	56,668	67,787
Bancos del exterior	<b>226,000</b>	<b>254,626</b>
Vinculados	<b>226,000</b>	<b>254,626</b>
Banco Santander S.A. España (2)	226,000	254,626
<b>Total créditos de bancos y obligaciones financieras</b>	<b>492,874</b>	<b>591,580</b>

(1) Las operaciones de crédito vigentes con Bancoldex, Finagro, Findeter y Banco de Bogotá, se encuentran indexadas a la IBR; todas corresponden al fondeo de las operaciones activas de créditos en moneda legal.

(2) Corresponde a tres préstamos subordinados celebrados con Banco Santander SA: uno por USD17,1 y dos de USD 20,0 millones de dólares.

Conforme con el artículo 2.1.1.1.6 del Decreto 2555 de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó que el monto de capital de estos préstamos subordinados se clasifique como parte del Patrimonio Adicional (PA) y compute para el cálculo del patrimonio técnico de Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

El plazo del préstamo de USD17,1 es de diez (10) años, comprendido entre el 08 de junio del 2021 y el 09 de junio del 2031.

El plazo del primer préstamo de USD20,0 es de diez (10) años, comprendidos entre el 23 de diciembre del 2021 y el 23 de diciembre del 2031.

El plazo del segundo préstamo de USD20,0 a de diez (10) años, comprendidos entre el 25 de septiembre del 2023 y el 26 de septiembre del 2033.

Las obligaciones financieras por vencimientos son las siguientes:

**Al 30 de septiembre de 2025:**

Descripción	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Otras Entidades del País:						
Bancoldex	1,723	5,009	21,991	2,953	-	31,676
Finagro	660	-	1,801	4,427	-	6,888
Findeter	4,429	14,072	42,747	101,548	8,846	171,642
Banco de Bogotá	6,709	13,111	36,848	-	-	56,668
Bancos Exterior:	-	3,239	10,608	46,303	165,850	226,000
Banco Santander SA (1)	-	3,239	10,608	46,303	165,850	226,000
<b>Total Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras</b>	<b>13,521</b>	<b>35,431</b>	<b>113,995</b>	<b>155,231</b>	<b>174,696</b>	<b>492,874</b>

**Al 31 de diciembre de 2024:**

Descripción	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Otras Entidades del País:						
Bancoldex	1,109	2,512	2,657	-	-	6,278
Finagro	-	-	-	-	7,879	7,879
Findeter	11,419	22,976	82,028	129,794	8,793	255,010
Banco de Bogotá	3,076	64,711	-	-	-	67,787
Bancos Exterior:	-	4,792	11,715	54,296	183,823	254,626
Banco Santander SA	-	4,792	11,715	54,296	183,823	254,626
<b>Total Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras</b>	<b>15,604</b>	<b>94,991</b>	<b>96,400</b>	<b>184,090</b>	<b>200,495</b>	<b>591,580</b>

Sobre la exposición en cartera de créditos, en moneda extranjera asociada a moneda USD, al 30 de septiembre del 2025, ésta adeuda un total USD78,5 millones de dólares equivalente a \$308.170 millones de pesos colombianos, lo cual representa aproximadamente solo un 7.46% del total de cartera.

## 15. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las Cuentas por Pagar al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y Honorarios	2,345	915
Impuesto Renta y Complementarios	7,391	14,757
Impuestos Otros	409	321
Proveedores y servicios	14,864	21,247
Retenciones y aportes laborales	16,866	13,818
Cuentas por pagar a aseguradoras	20,217	15,934
Seguro depósito liquidado por pagar	19,119	15,784
Cuentas por pagar futuros (1)	51,826	14,846
Otros	11,377	7,730
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>144,414</b>	<b>105,352</b>

(1) La variación de operaciones de instrumentos derivados presenta incremento por los volúmenes de acuerdo con la estrategia de tesorería y condiciones del mercado.

## 16. Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de beneficios a los empleados al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios de corto plazo	38,284	39,719
	<b>38,284</b>	<b>39,719</b>

Los beneficios a empleados de corto plazo son beneficios que se esperan liquidar antes de los 12 meses, como prestaciones sociales de Ley (cesantías, intereses de cesantías, vacaciones) y, retribución variable por desempeño.

No hay considerado beneficios a largo plazo y beneficios post-empleo.

## 17. Pasivos estimados

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Servicios tecnológicos (1)	22,002	7,088
Gastos administrativos recurrentes (1)	11,971	7,827
Compromisos Contingentes (2)	30,008	10,850
<b>Total provisiones</b>	<b>63,981</b>	<b>25,765</b>

(1) Corresponden a gastos causados no pagados.

(2) Corresponde a compromiso contingente por riesgo de crédito de garantías emitidas.

El siguiente es el movimiento de los pasivos estimados:

	Servicios tecnológicos	Gastos administrativos recurrentes	Compromiso Contingente	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>7,088</b>	<b>7,827</b>	<b>10,850</b>	<b>25,765</b>
Provisiones utilizadas	(3,734)	(3,175)	-	(6,909)
Recuperación provisiones	(176)	(86)	-	(262)
Provisiones constituidas	18,824	7,405	19,158	45,387
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>22,002</b>	<b>11,971</b>	<b>30,008</b>	<b>63,981</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>4,432</b>	<b>4,302</b>	<b>5,000</b>	<b>13,734</b>
Provisiones utilizadas	(2,345)	(2,751)	-	(5,096)
Recuperación provisiones	(58)	(280)	-	(338)
Provisiones constituidas	5,059	6,556	5,850	17,465
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>7,088</b>	<b>7,827</b>	<b>10,850</b>	<b>25,765</b>

## 18. Impuesto a las ganancias

### Impuesto Corriente

Para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios; el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, se aplicarán a los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente.

En 2022 se aprobó la reforma tributaria Ley No. 2277 de 2022 "por medio de la cual se adopta una reforma tributaria para la igualdad y la justicia social y se dictan otras disposiciones". se mantiene la tarifa general aplicable para impuesto sobre la renta del 35%. El Banco Santander de Negocios Colombia como institución financiera adicionara cinco (5) puntos porcentuales sobre la tarifa general del impuesto durante los años 2023 a 2027 cuando tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, siendo en total la tarifa del cuarenta por ciento (40%). Este efecto aplica desde el 1 de enero de 2023, por lo cual el banco ajustó los saldos por impuestos diferidos correspondientes. Los impuestos diferidos que se espera surjan en periodos futuros, se han calculado usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 35% y la sobretasa.

Por otra parte, se establece una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta. Esta tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada - TTD la cual no podrá ser inferior al 15%. La TTD se calculará dividiendo el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD).

### a. Impuesto corriente

A 30 de septiembre de 2025 y diciembre 2024 la posición neta del activo por impuesto corriente es el siguiente:

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
<b>Impuesto sobre la renta corriente:</b>		
Impuesto sobre la renta corriente del año	45,183	37,678.00
Ajustes respecto a ejercicios anteriores	-	-
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>45,183</b>	<b>37,678</b>
Menos:		
Retenciones/Autorretenciones	(87,042)	(104,901)
Anticipos	(5,394)	-
Saldo a favor	(146,584)	(94,369)
<b>Total anticipos y saldo a favor</b>	<b>(239,020)</b>	<b>(199,270)</b>
<b>Total Impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>(193,837)</b>	<b>(161,592)</b>

A septiembre de 2025, se han pagado anticipos a título de renta por \$87.042 y anticipo de puntos adicionales aplicables para instituciones financieras por \$5.394.

A 30 de septiembre de 2025, se estimó una renta liquida de \$110.955

A 31 de diciembre 2024, se estimó una renta liquida \$107.873, en donde en el periodo fiscal se pagaron anticipos a título de renta por \$104.901, y anticipo de puntos adicionales aplicables para instituciones financieras por \$5.394.

## b. Resultados por impuestos

El gasto por impuesto de renta para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>30 de septiembre</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a las ganancias</b>	<b>66.483</b>	<b>37.801</b>
Impuestos y otros gastos no deducibles	7.089	5.555
Gastos no deducibles	4.485	3.888
Impuestos	15.826	1.909
Provisiones	398	356
Amortizaciones	(37.873)	9.185
Rendimiento lineal de Inversiones	55.445	(12.740)
Ajuste realización de derivados	2.038	(19.079)
Provision de Cartera y Daciones en Pago	(350)	(174)
Propiedad planta y equipo por derechos de uso	(2.662)	(2.662)
Costo Fiscal de las Inveriones	2.000	-
Impuesto mínimo	113	-
Ajuste aproximaciones crédito consumo	(37)	-
<b>Total de partidas que aumentan la renta líquida gravable</b>	<b>46.472</b>	<b>(13.761)</b>
 <b>Utilidad (perdida) líquida del periodo</b>	<b>110.955</b>	<b>24.040</b>
 <b>Compensación créditos fiscales_exceso renta presuntiva</b>		
Tasa impositiva de Renta	35%	35%
Sobretasa de impuesto de Renta	5%	5%
Impuesto de renta ordinario	45.183	9.616
Descuentos tributarios	-	-
<b>Impuesto corriente</b>	<b>45.183</b>	<b>9.616</b>
 Ajustes respecto a ejercicios anteriores		
 <b>Total Impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>45.183</b>	<b>9.616</b>
 <b>Total Impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>(13.140)</b>	<b>11.276</b>
 <b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<b>32.043</b>	<b>20.892</b>

### c. Tasa efectiva

Este indicador nos permite medir de forma directa la carga tributaria del Banco, y se define como el monto de impuestos pagados como porcentaje de las utilidades brutas.

	30 de septiembre 2025		30 de septiembre 2024	
Utilidad antes de impuestos	66.483		37.801	
Impuesto teórico	26.593	40,00%	15.120	40,00%
Diferencias permanentes	5.430	8,17%	3.777	9,99%
Diferencial de tasa y otros	20	0,03%	1.995	5,28%
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>32.043</b>	<b>48,20%</b>	<b>20.892</b>	<b>55,27%</b>

Al calcular la tasa efectiva de tributación, encontramos que el Banco provisionó para septiembre de 2025 48,20% y septiembre de 2024 55,27% de impuesto, con relación a la utilidad del ejercicio. La diferencia entre la tasa efectiva y la tasa nominal de renta está relacionada con las diferencias permanentes.

### d. Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido se provisiona por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera se apliquen en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El detalle del impuesto diferido del mes de septiembre de 2025 y diciembre 2024 es el siguiente:

	<b>Saldo contable</b>	<b>Saldo Fiscal</b>	<b>Diferencia Temporalia</b>	<b>Impuesto Diferido</b>	<b>Efecto</b>
<b>Al 30 de septiembre de 2025</b>					
<b>Activos:</b>					
Banco y Otras entidades Financieras	197.542	197.373	(169)	(68)	Resultados
Op. Del mercado monetario Simultaneas	608.635	607.429	(1.207)	(483)	Resultados
Valoración de inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta	882.020	891.231	9.211	3.265	ORI
Valoración de inversiones en títulos de deuda negociables y mantenidas al vencimiento		2.119.421	(1.155)	(462)	Resultados
Swaps de Negociación	95.713	-	(95.713)	(38.285)	Resultados
Valoración operaciones de contado y derivados	787.198	179.618	(607.580)	(243.032)	Resultados
Carteras de crédito y operaciones		6.796.940	7.698	3.079	Resultados
Bonos Subordinados - Titularización	(554)	-	554	222	Resultados
Intangibles	-	737	737	295	Resultados
Bienes recibidos en pago	9.781	14.923	5.142	2.057	Resultados
Propiedad planta y equipo por derechos de uso	2.538	3.116	578	231	Resultados
Costo fiscal Inversiones 74-1	-	8.283	8.283	3.313	Resultados
<b>Pasivos:</b>					
Pasivo por arrendamiento	68	-	68	27	Resultados
Valoración operaciones de contado y derivados	731.446	-	731.446	292.579	Resultados
Seguro de deposito	254	-	254	102	Resultados
Seguro de deposito	19.119	16.453	2.666	1.066	Resultados
Beneficios a empleados	30.160	-	30.160	12.064	Resultados
Provisiones	63.981	25.979	38.002	14.468	Resultados
créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras		1.491.474	1.846	738	
Impuesto a adicionar IA	637	-	637	-	Resultados
<b>Subtotal impuesto diferido crédito por diferencias temporarias</b>				<b>51.176</b>	
Más:					
Pérdidas fiscales por amortizar				1.809	
<b>Total, impuesto diferido</b>				<b>52.985</b>	
<b>** Impuesto diferido crédito por diferencias temporarias:</b>					
Total Impuesto Diferido Débito con efectos en Resultados				49.720	
Total Impuesto Diferido Crédito con efecto en ORI				3.265	
<b>Total Impuesto Diferido Neto por Diferencias Temporarias</b>				<b>51.176</b>	

	<b>Saldo contable</b>	<b>Saldo Fiscal</b>	<b>Diferencia Temporalia</b>	<b>Impuesto Diferido</b>	<b>Efecto</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>					
<b>Activos:</b>					
Banco y Otras entidades Financieras	103.805	103.636	(169)	(68)	Resultados
Op. Del mercado monetario Simultáneas	519.189	517.982	(1.207)	(483)	Resultados
Valoración de inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta	582.889	602.163	19.274	6.931	ORI
Valoración de inversiones en títulos de deuda negociables y mantenidas al vencimiento	2.864.885	2.901.602	36.717	14.687	Resultados
Swaps de Negociacion	100.159	-	(100.159)	(40.064)	Resultados
Valoración operaciones de contado y derivados	527.615	235.204	(292.411)	(116.964)	Resultados
Bonos Subordinados - Titularización	(2.467)	-	2.467	987	Resultados
Intangibles	427	1.025	598	239	Resultados
Bienes recibidos en pago	20.771	21.958	1.187	475	Resultados
Propiedad planta y equipo por derechos de uso	4.775	4.030	(745)	(298)	Resultados
Costo fiscal Inversiones 74-1	-	10.946	10.946	4.378	Resultados
<b>Pasivos:</b>					
Pasivo por arrendamiento	1.482	-	1.482	593	Resultados
Valoración operaciones de contado y derivados	365.565	-	365.565	146.226	Resultados
Operaciones de Reporto & Simultaneas	2.528.461	2.526.616	1.846	738	Resultados
Beneficios a empleados	33.303	-	33.303	13.320	Resultados
Provisiones	25.020	11.233	13.787	5.515	Resultados
<b>Subtotal impuesto diferido crédito por diferencias temporarias</b>					
				<b>36.213</b>	
Mas:					
Perdidas fiscales por amortizar				1.809	
<b>Total impuesto diferido</b>					
				<b>38.022</b>	

El detalle del movimiento del impuesto diferido del mes de septiembre de 2025 y diciembre 2024 es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 diciembre de 2024</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>38.022</b>	<b>16869</b>
Impuesto Diferido, entidad absorbida-Santander Consumer -Compañía de Financiamiento	-	6128
Incremento (Disminución) por diferencias temporarias-Resultado	18.629	16.414
Incremento (Disminución) por diferencias temporarias-ORI	(3.666)	2.036
Incremento (Disminución) por pérdidas fiscales por amortizar	-	(3.425)
<b>Saldo final</b>	<b>52.985</b>	<b>38.022</b>

El Banco Santander de Negocios Colombia S.A., reconoce en sus estados financieros, diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, los cuales están pendientes de compensar, para lo cual, el banco tiene proyectado generar ganancias fiscales futuras que permitan recuperar estos activos.

Los impuestos diferidos para el 2025 y 2024, se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (40% para 2023 a 2027 y 35% para 2028 y siguientes), conforme a modificaciones en la Ley 2277 de 2022.

Los impuestos diferidos que se espera revertir para el año 2025 y siguientes se han calculado a las tarifas establecidas por la Ley 2277 de 2022, la cual consideró que las entidades financieras que tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, deberán mantener la obligación de liquidar unos puntos adicionales del 5% sobre la tarifa general del impuesto sobre la renta, con lo cual la tarifa sería del 40% para los años 2023 a 2027.

## 19. Patrimonio de los accionistas

El siguiente es el detalle del patrimonio de los accionistas al cierre de cada periodo:

	<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
Capital social (1)	681,319	531,319
Prima en colocación de acciones (1)	490,002	340,002
<b>Total Capital y prima en colocación de acciones</b>	<b>1,171,321</b>	<b>871,321</b>

(1) Incremento en capital social y prima en colocación por emisión de 1.500.000 acciones.

## 20. Ingresos operacionales neto

El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales neto al cierre de cada periodo y por los periodos de tres meses:

	1 enero al 30 de septiembre 2025	1 enero al 30 de septiembre 2024	1 julio al 30 de septiembre 2025	1 julio al 30 de septiembre 2024
<b>a. Ingresos por Intereses:</b>				
Intereses y descuento amortizaciones cartera de créditos	707,125	720,638	241,267	242,188
Rendimientos en operaciones repo, simultáneas, transferencia temporal de valores y otros intereses	47,024	57,083	16,253	16,295
Rendimiento en inversiones disponibles para la venta	50,290	38,982	20,126	12,539
Rendimiento en inversiones al vencimiento	20,255	14,059	7,298	4,727
	<b>824,694</b>	<b>830,762</b>	<b>284,944</b>	<b>275,749</b>
<b>b. Gastos por Intereses:</b>				
Intereses depósitos y exigibilidades	(480,982)	(546,259)	(161,077)	(176,087)
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(34,238)	(31,533)	(13,284)	(10,584)
Rendimientos en operaciones simultáneas y otros intereses	(147,335)	(131,186)	(44,423)	(49,438)
	<b>(662,555)</b>	<b>(708,978)</b>	<b>(218,784)</b>	<b>(236,109)</b>
<b>c. Ingresos por Comisiones:</b>				
Cartas de Crédito	401	339	226	80
Garantías bancarias	37,533	41,317	17,281	17,839
Recaudo Seguros	27,044	16,716	12,297	6,647
Servicios bancarios	1,635	2,054	550	570
Comisión Mipyme	18,787	14,962	6,853	5,357
Otras	19,417	12,365	8,050	6,560
	<b>104,817</b>	<b>87,753</b>	<b>45,257</b>	<b>37,053</b>
<b>d. Gastos por Comisiones:</b>				
Cartas de Crédito	(48)	(74)	(14)	-
Servicios Bancarios	(8,392)	(7,512)	(2,879)	(2,555)
Garantías bancarias	(1,561)	(674)	(793)	(120)
Otras - Comisiones de Originación	(56,461)	(37,927)	(21,290)	(13,230)
Otras - Diversas	(9,774)	(8,241)	(4,305)	(2,955)
	<b>(76,236)</b>	<b>(54,428)</b>	<b>(29,281)</b>	<b>(18,860)</b>
<b>e. Utilidad neta de operaciones financieras</b>	<b>297,401</b>	<b>231,128</b>	<b>101,299</b>	<b>78,311</b>
<b>f. Otros ingresos operacionales:</b>				
Acuerdo de Servicios-Banco Santander España	17,047	16,045	5,682	5,354
Acuerdo de Servicios-Santander Caceis S.A.	326	172	326	-
Utilidad Venta Dación en Pago	4,148	108	1,838	90
Diversos - Otros	4,727	1,598	1,077	380
	<b>26,248</b>	<b>17,923</b>	<b>8,923</b>	<b>5,824</b>
<b>Total Ingresos Operacionales Netos</b>	<b>514,369</b>	<b>404,160</b>	<b>192,358</b>	<b>141,968</b>

## 21. Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras

El siguiente es el detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras al cierre de cada periodo y por los periodos de tres meses:

	1 enero al 30 de septiembre 2025	1 enero al 30 de septiembre 2024	1 julio al 30 de septiembre 2025	1 julio al 30 de septiembre 2024
Utilidad en valoración inversiones negociables (1)	233,638	162,566	106,189	108,238
Utilidad en posiciones en corto de operaciones de repo abierto, simultáneas (2)	-	-	-	(11,312)
Utilidad en venta de inversiones negociables	136,606	161,891	64,945	57,253
Utilidad en valoración de operaciones de contado	697	853	(544)	(271)
Utilidad en la valoración de derivados de negociación (1)	3,141,868	550,572	811,713	(40,357)
Utilidad en venta-liquidación de derivados de negociación (1)	1,084,645	1,347,885	304,487	437,000
Diferencia en cambio neto	12,064	56,748	26,646	(8,119)
Pérdida en posiciones en corto de operaciones de repo abierto, simultáneas	(21,966)	(6,321)	(17,815)	(6,321)
Pérdida en venta de inversiones (3)	(90,903)	(107,449)	(40,612)	(19,936)
Pérdida en valoración de operaciones de contado	(472)	(1,044)	146	(378)
Pérdida en la valoración de derivados de negociación (1)	(3,784,387)	(357,945)	(922,588)	53,835
Pérdida en venta de derivados de negociación (1)	(414,389)	(1,576,628)	(231,268)	(491,321)
	<b>297,401</b>	<b>231,128</b>	<b>101,299</b>	<b>78,311</b>

(1) Las variaciones corresponden a liquidación de Derivados, de acuerdo con la estrategia de la Tesorería y condiciones de mercado.

(2) Variación en actividad de las operaciones de mercado monetario por apoyos transitorios de liquidez.

(3) Incremento de la actividad trading con instrumentos de deuda.

## 22. Gastos generales y de administración

El siguiente es el detalle de gastos generales y de administración al cierre de cada periodo y por los períodos de tres meses:

	1 enero al 30 de septiembre 2025	1 enero al 30 de septiembre 2024	1 julio al 30 de septiembre 2025	1 julio al 30 de septiembre 2024
Honorarios	6,499	5,956	2,135	2,640
Impuestos y tasas	44,938	39,788	16,841	14,258
Arrendamientos	2,460	1,908	847	677
Contribuciones y afiliaciones	4,219	3,683	1,372	1,346
Seguros	21,614	18,830	6,699	7,061
Mantenimiento y reparaciones	32,951	29,761	14,812	11,762
Legales	1,308	1,463	(299)	1
Multas y Sanciones Otras Unidades Administrativas	41	35	41	32
Adecuación e Instalación	3	-	2	-
Servicios de aseo y vigilancia	898	754	306	280
Servicios temporales	126	41	66	-
Publicidad y propaganda	2,963	1,537	970	1,027
Relaciones públicas	729	396	359	157
Servicios públicos	3,071	2,749	940	835
Procesamiento electrónico de datos	4,415	3,691	2,915	1,063
Gastos de viaje	772	492	273	198
Transporte	568	450	191	188
Útiles y papelería	52	57	16	37
Publicaciones y suscripciones	952	602	31	196
Donaciones	114	59	34	59
Otros (1)	45,035	41,359	14,523	13,320
Riesgo operativo	-	96	-	41
<b>Total Gastos Generales y de Administración</b>	<b>173,728</b>	<b>153,707</b>	<b>63,074</b>	<b>55,178</b>

(1) El detalle de Otros es el siguiente:

	1 enero al 30 de septiembre 2025	1 enero al 30 de septiembre 2024	1 julio al 30 de septiembre 2025	1 julio al 30 de septiembre 2024
Servicios Corporativos	8,994	9,297	3,260	2,048
Administración Santander Financing SAS	19,706	17,529	6,268	6,127
Selección y Outsourcing	1,738	1,786	635	978
Impuestos asumidos	4,874	3,195	1,373	(696)
Gastos daciones en pago	5,238	5,188	1,767	3,508
Otros diversos	4,485	4,364	1,220	1,355
<b>Total Gastos Generales y de Administración</b>	<b>45,035</b>	<b>41,359</b>	<b>14,523</b>	<b>13,320</b>

## 23. Compromisos y contingencias

La entidad otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes en el desarrollo de sus operaciones, que pueden derivar en posibles obligaciones, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores eventuales o remotos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia delos clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y aperturas de crédito al cierre de cada periodo:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Garantías Bancarias	2,002,768	1,934,911
Cartas de Crédito	1,798,311	1,857,154
Créditos aprobados no desembolsados	143,604	84,012
Aperturas de crédito	384,967	383,883
	<b>4,329,650</b>	<b>4,259,960</b>

## 24. Partes relacionadas

La NIC 24 Información a revelar sobre Partes Relacionadas requiere que una entidad que informa revele:

- (a) las transacciones con sus partes relacionadas; y
- (b) las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se hayan producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Esta Norma requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre ésta.

Bajo NIC 24 se entiende como partes relacionadas aquellas en las cuales una de las partes tiene la habilidad de controlar la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras, o cuando otra entidad controla a ambas partes.

El Banco considera partes relacionadas:

- » Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco y aquellos cuya participación individual sea inferior, pero superen el 5% del patrimonio técnico.
- » Los miembros de la Junta Directiva: se informan operaciones de negocio diferentes a los honorarios de Junta Directiva.
- » Los Administradores: funcionarios que tienen Representación legal en el Banco.

Los accionistas que poseen más del 10% del capital social del Banco son:

- » Banco Santander S.A.
- » Santusa Holding S.L.

Aunque no se trata de operaciones con las sociedades que conforman el grupo empresarial, de acuerdo con la inscripción en el registro mercantil, las operaciones realizadas con empresas vinculadas con el Grupo Santander pero no controladas por Banco Santander de Negocios Colombia S.A. corresponden a transacciones por depósitos y exigibilidades, operaciones de contado e instrumentos derivados, cuentas por pagar, ingresos por comisiones, gastos de intereses depósitos y gastos por servicios de aplicaciones informáticas.

## Informe de Auditoría y Estados Financieros Intermedios - Memorias

Al 30 de septiembre de 2025:

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Activos:</b>			
Depósito entidades de crédito	12,024	Banco Santander S.A.	España
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	400,664	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	9	Santander UK plc	Reino Unido
Comisiones Garantías Bancarias	5	Santander Bank, National Association	Estados Unidos
Comisiones Garantías Bancarias	1,735	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	305	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	10	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	112	Banco Santander S.A. Shanghái branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	431	Banco Santander S.A. Hong Kong branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	18	Banco Santander S.A. Beijing branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	77	Santander Consumer Bank AG	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	7	Banco Santander México S.A.	México
Comisiones Garantías Bancarias	171	Banco Santander - Chile	Chile
Comisiones Garantías Bancarias	700	Banco Santander - Brasil	Brasil
Comisiones Garantías Bancarias	2	Banco Santander - Totta branch	Portugal
Cuenta por Cobrar - Esquema de Representación	2,254	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por Cobrar - Otras	2	Santander Financing SAS	Colombia
Cuentas por Cobrar - Otras	17	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Cuentas por Cobrar - Otras	27	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
<b>Total Activos</b>	<b>418,570</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos y Exigibilidades	7,870	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	204	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	9,315	Santander Financing SAS	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	35,236	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Depósito en Garantía	34,606	Banco Santander S.A.	España
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	353,741	Banco Santander S.A.	España
Pasivo Deuda Subordinada	224,035	Banco Santander S.A.	España
Pasivo Deuda Subordinada-Intereses	1,965	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	2,914	Santander Financing SAS	Colombia
Cuentas por pagar Proveedores	41	Santander Global Technology Chile Ltda	Chile
Cuentas por pagar Proveedores	1,568	Santander Global Technology SL	España
Cuentas por pagar Proveedores	460	Santander Back Offices Globales Mayoristas SA	España
Cuentas por pagar Proveedores	175	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	170	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	126	Gesban México Servicios Administrativos Globales	México
<b>Total Pasivos</b>	<b>672,426</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Ingresos:</b>			
Otros Intereses	42	Banco Santander S.A.	España
Comisión emisión garantías bancarias	46	Banco Santander - Chile	Chile
Comisión emisión garantías bancarias	512	Banco Santander S.A.	España
Comisión emisión garantías bancarias	6	Banco Santander S.A. New York branch	Estados Unidos
Comisión emisión garantías bancarias	10	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisión emisión garantías bancarias	20	Santander Bank Boston	Estados Unidos
Comisión emisión garantías bancarias	4	Santander UK Plc	Inglaterra
Comisión emisión garantías bancarias	16	Banco Santander México S.A.	México
Comisión emisión garantías bancarias	8	Banco Santander Francia	Francia
Comisión emisión garantías bancarias	144	Banco Santander Hong Kong	Hong Kong
Comisión emisión garantías bancarias	2	Banco Santander Beijing branch	China
Comisión emisión garantías bancarias	282	Banco Santander Polska SA	Polonia
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	23,904	Banco Santander S.A.	España
Acuerdo de Servicios	326	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Arrendamientos	71	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Arrendamientos	158	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Esquema de Representación	17,047	Banco Santander S.A.	España
<b>Total Ingresos</b>	<b>42,598</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Gastos:</b>			
Intereses Depósitos y Exigibilidades	86	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2,200	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	534	Santander Financing SAS	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	14	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2,673	Banco Santander S.A.	España
Intereses Financiaciones	2,220	Banco Santander S.A.	España
Intereses-Deuda Subordinada	11,348	Banco Santander S.A.	España
Comisiones por Servicios Bancarios	100	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	478	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	54	Banco Santander Hong Kong	China
Comisiones Garantías Bancarias	47	Banco Santander - Chile	Chile
Comisiones Garantías Bancarias	21	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	13	Banco Santander S.A. Uruguay	Uruguay
Comisiones Garantías Bancarias	3	Banco Santander Argentina S.A.	Argentina
Comisiones Originación/Administración	102,682	Santander Financing SAS	Colombia
Otras Comisiones	4,837	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Responsabilidad Social	230	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Servicios Aplicaciones Corporativas	7,368	Santander Global Tech	México
Servicios Aplicaciones Corporativas	179	Santander Global Facilities	España
Servicios aplicaciones corporativas	12,078	Santander Global Technology SL	España
Servicios aplicaciones corporativas	811	Santander Back Offices Globales Mayoristas SA	España
Servicios aplicaciones corporativas	107	Gesban México Servicios Administrativos Globales	México
Servicios aplicaciones corporativas	71	Santander Investment Securities Inc.	Estados Unidos
Servicios aplicaciones corporativas	161	Banco Santander Brasil SA	Brasil
Servicios aplicaciones corporativas	276	PagoNxt Trade Services S.L.	España
<b>Total Gastos</b>	<b>148,591</b>		

**Al 30 de septiembre de 2024:**

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Activos:</b>			
Depósito entidades de crédito	2,981	Banco Santander S.A.	España
Certificado de Depósito (Time Deposit)	91,923	Banco Santander S.A. New York branch	Estados Unidos
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	237,810	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	15	Abbey National Treasury Services plc	Reino Unido
Comisiones Garantías Bancarias	81	Banco Santander Milano Branch	Italia
Comisiones Garantías Bancarias	54	Santander UK plc	Reino Unido
Comisiones Garantías Bancarias	22	Santander Bank, National Association	Estados Unidos
Comisiones Garantías Bancarias	3,161	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	408	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	130	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	1	Banco Santander S.A. Uruguay	Uruguay
Comisiones Garantías Bancarias	197	Banco Santander S.A. Shanghái branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	330	Banco Santander S.A. Hong Kong branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	17	Banco Santander S.A. Beijing branch	China
Comisiones Garantías Bancarias	82	Santander Consumer Bank AG	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	518	Banco Santander México S.A.	México
Comisiones Garantías Bancarias	175	Banco Santander - Chile	Chile
Comisiones Garantías Bancarias	762	Banco Santander - Brasil	Brasil
Comisiones Garantías Bancarias	5	Banco Santander - Totta branch	Portugal
Cuenta por Cobrar - Esquema de Representación	2,123	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por Cobrar - Otras	24	Superdigital Colombia SAS	Colombia
Cuentas por Cobrar - Otras	25	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
<b>Total Activos</b>	<b>340,844</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos y Exigibilidades	5,860	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	47	Superdigital Colombia SAS	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	379	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	10,641	Santander Financing SAS	Colombia
Depósitos y Exigibilidades	31,882	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Depósito en Garantía	37,103	Banco Santander S.A.	España
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	205,308	Banco Santander S.A.	España
Pasivo Deuda Subordinada	238,581	Banco Santander S.A.	España
Pasivo Deuda Subordinada-Intereses	2,085	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	2,984	Santander Financing SAS	Colombia
Cuentas por pagar Proveedores	365	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Cuentas por pagar Proveedores	21	Santander Global Tech	México
Cuentas por pagar Proveedores	2,307	Santander Global Technology SL	España
Cuentas por pagar Proveedores	542	Santander Back Offices Globales Mayoristas SA	España
Cuentas por pagar Proveedores	17	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	173	Banco Santander S.A.	España
Cuentas por pagar Proveedores	122	Banco Santander Paris branch	Francia
Cuentas por pagar Proveedores	144	PagoNxt Trade Services S.L.	España
<b>Total Pasivos</b>	<b>538,561</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Ingresos:</b>			
Otros Intereses	1,069	Banco Santander S.A.	España
Comisión emisión garantías bancarias	25	Banco Santander - Chile	Chile
Comisión emisión garantías bancarias	2	Santander Consumer Bank AG	Alemania
Comisión emisión garantías bancarias	3,672	Banco Santander S.A.	España
Comisión emisión garantías bancarias	7	Banco Santander Perú S.A.	Perú
Comisión emisión garantías bancarias	10	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisión emisión garantías bancarias	30	Santander Bank Boston	Estados Unidos
Comisión emisión garantías bancarias	2	Santander UK Plc	Inglaterra
Comisión emisión garantías bancarias	35	Banco Santander México S.A.	México
Comisión emisión garantías bancarias	44	Banco Santander Brasil	Brasil
Comisión emisión garantías bancarias	26	Banco Santander Francia	Francia
Comisión emisión garantías bancarias	43	Banco Santander Hong Kong	Hong Kong
Comisión emisión garantías bancarias	66	Banco Santander Shanghai branch	China
Comisión emisión garantías bancarias	4	Banco Santander Beijing branch	China
Comisión emisión garantías bancarias	142	Banco Santander Polska SA	Polonia
Comisión emisión garantías bancarias	13	Santander SA Sucursal Beijing	China
Comisión emisión garantías bancarias	8	Santander SA Sucursal Totta	Portugal
Operaciones de Contado e Instrumentos Derivados	22,148	Banco Santander S.A.	España
Acuerdo de Servicios	172	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Arrendamientos	66	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Arrendamientos	137	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Esquema de Representación	16,045	Banco Santander S.A.	España
<b>Total Ingresos</b>	<b>43,766</b>		

Concepto	Importe	Entidad	País
<b>Gastos:</b>			
Intereses Depósitos y Exigibilidades	90	Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S.	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2,639	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	286	Santander Financing SAS	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	8	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Intereses Depósitos y Exigibilidades	258	Banco Santander S.A.	España
Intereses Financiaciones	5	Banco Santander S.A.	España
Intereses-Deuda Subordinada	11,646	Banco Santander S.A.	España
Prima amortizada Microcrédito	521	Santander Financing SAS	Colombia
Comisiones por Servicios Bancarios	115	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	249	Banco Santander S.A.	España
Comisiones Garantías Bancarias	5	Banco Santander S.A. New York branch	Estados Unidos
Comisiones Garantías Bancarias	33	Banco Santander - Chile	Chile
Comisiones Garantías Bancarias	5	Banco Santander Frankfurt AM Main	Alemania
Comisiones Garantías Bancarias	3	Banco Santander International	Estados Unidos
Comisiones Garantías Bancarias	12	Banco Santander S.A. Uruguay	Uruguay
Comisiones Originación/Administración	16,306	Santander Financing SAS	Colombia
Otras Comisiones	3,660	S3 Caceis Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia
Honorarios Auditoría Interna	367	Banco Santander México S.A.	México
Responsabilidad Social	214	Universia Colombia S.A.S.	Colombia
Servicios Aplicaciones Corporativas	2,650	Santander Global Tech	México
Servicios Aplicaciones Corporativas	4	Santander Global Facilities	España
Servicios aplicaciones corporativas	7,337	Santander Global Technology SL	España
Servicios aplicaciones corporativas	139	Santander Back Offices Globales Mayoristas SA	España
Servicios aplicaciones corporativas	540	Aquanima México S. de R.L de C.V.	México
Servicios aplicaciones corporativas	432	Banco Santander Brasil SA	Brasil
Servicios aplicaciones corporativas	225	PagoNxt Trade Services S.L.	España
<b>Total Gastos</b>	<b>47,749</b>		

## 25. Administración y gestión de riesgos

En materia de administración de riesgos, el Banco informa que atiende adecuadamente las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para la administración de riesgos, sobre lo cual informamos lo siguiente:

Banco Santander de Negocios Colombia cuenta con Sistema Integral de Administración de Riesgos – SIAR, los cuales han sido diseñados e implementados atendiendo los parámetros normativos vigentes y estándares internacionales, con el fin de realizar una adecuada gestión de estos y ejercer un estricto control sobre las eventuales pérdidas que de estos riesgos se puedan presentar.

**1. Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es uno de los riesgos identificados en el Mapa de Riesgos como de primer nivel y se define como el riesgo que se puede producir derivado del incumplimiento de las obligaciones contractuales acordadas en las transacciones financieras. Toda la cartera de créditos está expuesta a este riesgo.

La gestión de riesgo crédito, como elemento clave del Sistema Integral de Administración de Riesgos – SIAR – sigue los parámetros establecidos por la Superintendencia y busca a través de una metodología clara y precisa identificar, medir, controlar y prevenir la materialización del riesgo de crédito inherente al negocio permitiendo la continuidad, crecimiento y rentabilidad del mismo.

En referencia a la normativa referente a "Grandes Exposiciones" desde el 4 de agosto el Banco tiene implementado y gobernado la aplicación de la norma, se hace seguimiento permanente del cumplimiento de los límites establecidos en la normativa y se informa a la Junta Directiva.

Por otra parte, el banco fortaleció sus controles con el propósito de poder identificar eventuales cambios en composiciones accionarias, criterios de control, interdependencias económicas u otro criterio acorde a lo establecido por la norma, que afecten la composición de grupos de empresas y por ende, deban ser tenidos en cuenta en los límites individuales.

**2. Riesgo de Mercado y Interés:** El apetito de riesgo se limita de acuerdo con el apetito de riesgo determinado por la junta directiva de la entidad financiera para cada uno de los riesgos de mercado y riesgo de interés del libro bancario. Para lograr este objetivo se gestionan y monitorean activamente una serie de políticas y límites correspondientes a disposiciones externas e internas.

Se establecieron políticas y límites para la gestión de los riesgos asumidos tanto en las posiciones asociadas al libro de tesorería como del libro bancario.

Teniendo en cuenta lo anterior, las principales herramientas de medición utilizadas por el banco son: i) VaR regulatorio, aplicando disposiciones del anexo VI del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, ii) VaR Interno, calculado en base a una metodología de simulación histórica conocida como método por full revaluation desarrolladas por el Grupo Santander.

Sobre la gestión del riesgo de interés del libro bancario, la entidad financiera realiza un ejercicio interno de medición del impacto por efectos de cambios en las tasas de interés y su sensibilidad sobre el margen neto de interés en un plazo de doce meses a un cambio hipotético de incremento de 100 puntos básicos (como punto de referencia), en todas las posiciones que sean catalogadas como sensibles a los tipos de interés y clasificadas dentro del libro bancario de la entidad. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado. A continuación, se observa el ejercicio de sensibilización.

- » **Riesgo de Liquidez:** es el riesgo de no disponer de los recursos financieros líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas a su vencimiento, o de que solo puedan obtenerse a un alto coste.

Con el objetivo de medir lo anteriormente descrito, se calcula el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), el cual evalúa en un plazo de 30 días calendario la relación de activos líquidos y sus requerimientos netos de liquidez. Este último, se calcula a partir del flujo de efectivo de los vencimientos contractuales del activo y del flujo de efectivo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo, de acuerdo a lo estipulado en la CBCF de la SFC, capítulo XXXI.

\* El indicador mínimo de cobertura de liquidez exigido por la norma es de 100%.

\*\* Requerimiento de liquidez a 30 días: vencimientos contractuales a 30 días del activo (cartera, operaciones de liquidez, inversiones que no sean activo líquidos, derivados) menos vencimientos contractuales del pasivo (depósitos a plazo, operaciones de liquidez pasivas, bonos, cartera pasiva, derivados) menos vencimientos no contractuales de las cuentas depósito, exceptuando que cuando el nivel de ingresos sea superior al 75% del nivel de egresos requeridos se deberá tomar como requerimiento de liquidez el 25% de la sumatoria de los flujo de efectivo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo, como medida prudencial y no tener superávits en el indicador. La entidad actualmente por tener una cartera activa principalmente con reprecio de corto plazo y una alta actividad en las operaciones de liquidez por lo general presenta un indicador de requerimiento de liquidez aplicando la ponderación del 25% de la sumatoria de los flujos de efectivo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo.

### **Coeficiente de Financiación Estable Neto (CFEN).**

El CFEN busca que los establecimientos de crédito tengan un perfil de fondeo estable en relación con sus activos de largo plazo, explicándose como una relación entre el fondeo requerido y el fondeo estable disponible. El indicador de CFEN a corte de septiembre del 2025 fue 100,66%

**3. Riesgo Operativo:** definido como la posibilidad de incurrir en pérdidas financieras resultantes de fallas en los procesos internos, errores humanos, sistemas inadecuados o eventos externos que afectan negativamente las operaciones del Banco.

Después de la aplicación de los controles, el resultado de la medición de riesgo residual arrojó un resultado bajo, lo cual está acorde con el apetito de riesgo definido para la entidad.

**4. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Financiación y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (FPADM):** El Banco continúa enfocando sus esfuerzos por mantener de manera permanente actualizado y fortalecido su sistema de administración de riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo (SARLAFT). Alineado con la normatividad local e internacional y apalancada en la fuerte y sólida estructura de gobierno del Grupo Santander, contamos con manuales, segregación de funciones en tres líneas de defensa, políticas, procedimientos, herramientas tecnológicas, roles y responsabilidades, todos dirigidos a cumplir con el conocimiento de nuestros clientes, el monitoreo continuo de las transacciones, los planes periódicos de capacitación , la identificación de jurisdicciones de mayor riesgo y la aplicación consistente y permanente de los programas de sanciones y contramedidas financieras.

Al 30 de septiembre de 2025 no existen cambios en los procesos de administración y gestión de riesgos aplicados y son los mismos utilizados en los estados financieros del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2024.

## **26. Controles de ley**

Banco Santander de Negocios Colombia S.A. durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia, inversiones obligatorias y demás disposiciones legales que le aplican como entidad bancaria, reglamentadas por los organismos de vigilancia y control del país.

Los indicadores de solvencia que ponderan el activo por Riesgos incluyen la Solvencia Básica y la Solvencia Total, para las cuales se exige un nivel mínimo de 7.50% y 10,5% respectivamente. En tal sentido, los niveles mínimos de solvencia son ampliamente cubiertos y para el cierre de septiembre de 2025 el índice de solvencia básica es de 13.55% y el índice de solvencia total es de 16.04%.

Para el cierre de septiembre del 2025 se actualizó los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo-Riesgo Operacional con un Impacto COP 741.896 (+1,21% en solvencia), por la actualización del Indicador de Pérdida Interna (IPI), con la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia-SFC.

## 27. Contingencias y compromisos

El Banco Santander de Negocios Colombia S.A., a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no tiene contingencias que la administración conociera en materia fiscal, administrativa, civil, comercial y penal, provenientes de terceros, a favor o en contra del Banco.

Existe un proceso verbal de mayor cuantía relativo a una dación en pago con pretensión de \$12.300 millones por lesión enorme y enriquecimiento sin causa. En opinión de la administración, después de recibir la opinión de los abogados externos, se concluye que existen adecuados argumentos de defensa y no se estiman contingencias para el banco.

## 28. Eventos subsecuentes

El 16 de octubre del 2025, Banco Santander de Negocios Colombia realizó con éxito su primera emisión de bonos sostenibles en el país por un total de \$350.000 millones. Se presentaron demandas cercanas a \$975.000 millones, mostrando un bid to cover de 2.8 veces, el más alto en lo corrido del año para un emisor local de bonos en el mercado de valores colombiano.

La emisión se adjudicó mediante subasta holandesa en dos tramos con las siguientes tasas de corte y montos: 2 años \$150.000 millones al 10.23% y 4 años \$200.000 millones al 11.19%.

Los bonos pagan intereses con una periodicidad trimestral y modalidad vencida.

Esta emisión marca un hito para Santander Colombia al ser su primera emisión sostenible en el mercado local y la más grande que se ha hecho en el país en lo que va de 2025. Con esta transacción, el Banco fortalece su estructura financiera, diversifica sus fuentes de fondeo, robustece sus indicadores de liquidez y se consolida como un actor clave en la profundización del mercado de capitales.

# GLOSARIO

- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo.
- **ACCA:** Association of Chartered Certified Accountants.
- **APNR:** Activos Ponderados por el Nivel de Riesgo Crediticio.
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos.
- **BCE:** Banco Central Europeo.
- **BPA:** Beneficio por acción.
- **CCM:** Compliance Capability Methodology.
- **CFEN:** Coeficiente de Fondeo Estable Neto.
- **COA:** Centro Operativo Alterno.
- **CET1:** Core equity tier 1.
- **COP:** Peso colombiano.
- **DANE:** Departamento Administrativo Nacional De Estadística - DANE. Es la entidad responsable de la planeación, levantamiento, procesamiento, análisis y difusión de las estadísticas oficiales de Colombia.
- **DSG:** Digital Solutions Group.
- **ESG:** Environmental, Social and Governance.
- **FCC:** Financial Crime Compliance.
- **GTB:** Global Transaction Banking.
- **HERACLES:** Sistema corporativo de información
- **ICM:** Internal Control Model.
- **ICR:** Indicadores claves de rendimiento.
- **ICV:** Índice de cartera vencida.
- **IRL:** Índice de Riesgo de Liquidez.
- **LCR:** Liquid Coverage Ratio.
- **MVE:** Market Value Equity.
- **MM:** Miles de millones.
- **mn:** millones.
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros.
- **NIM:** Net Margin Interest.
- **NPS:** Net Promoter Score (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- **OREX:** otros resultados de explotación (neto)
- **PAD:** Programa de Acompañamiento a Deudores.
- **PCN:** Plan de Continuidad del Negocio.
- **pb:** Puntos básicos.
- **PDP:** Protección de Datos Personales.
- **PEC:** Plan Estratégico Comercial.
- **PIB:** Producto interior bruto.
- **pp:** Puntos porcentuales.
- **RoA:** Rendimiento sobre activos.
- **RoE:** Retorno sobre el capital.
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras.
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo.
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible.
- **RSCA:** Risk Control Self Assessment.
- **SARO:** Sistema de Administración de Riesgo Operacional.
- **SCAN:** Santander Customer Assessment Note.
- **SCI:** Sistema de Control Interno.
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking.
- **SFC:** Superintendencia Financiera de Colombia.
- **SIAR:** Sistema Integral de Administración de Riesgo.
- **TNAV:** Tangible Net Asset Value.
- **URF:** Unidad de Regulación Financiera.
- **VaR:** Valor en riesgo.
- **VMG:** Variación de mora de gestión.

