

Banco J.P. Morgan Colombia S. A.

Estados Financieros Intermedios por el periodo de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025, 2024 (no auditados) y 31 de diciembre de 2024.



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Banco J.P. Morgan Colombia S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado adjunto de Banco J.P. Morgan Colombia S. A. al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados 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 periodo 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.

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



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Banco J.P. Morgan Colombia S. A

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 20 de marzo de 2025 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados intermedios condensados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 14 de noviembre de 2024 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

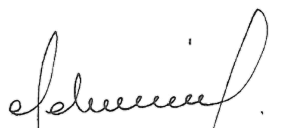
A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Walter Hernán Forero Marín'.

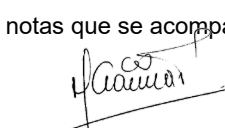
Walter Hernán Forero Marín
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 116984 -T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
12 de noviembre de 2025

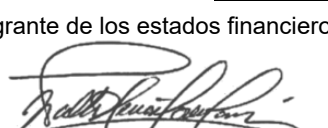
BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 de septiembre de 2025 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 30 de 2025 (No Auditado)	Diciembre 31 de 2024
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,752,266	1,748,857
Activos financieros a valor razonable			
Inversiones y operaciones de derivados medidos a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	6	3,708,018	4,405,630
Instrumentos derivados de negociación	7	51,718	26,283
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		3,759,736	4,431,913
Cartera de Crédito (Neto)	8	251,835	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	55,155	2,408
Total activo corriente		6,818,992	6,183,178
Activo no corriente			
Propiedad y equipo	9	2,737	3,114
Activos por derechos de uso	10	1,413	3,855
Impuesto diferido sobre las ganancias	17	-	12,996
Otros activos		62	62
Total activos no corriente		4,212	20,027
Total activos		6,823,204	6,203,205
PASIVO			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros medidos a valor razonable			
Compromisos originados en posiciones en corto	12	2,418,287	1,707,903
Instrumentos derivados de negociación y otros	12	42,732	21,030
Total pasivos financieros a valor razonable		2,461,019	1,728,933
Pasivos financieros medidos a costo amortizado			
Certificados de depósito a término	13	20,133	22,162
Pasivos por operaciones mercado monetario	13	1,658,532	2,397,338
Pasivo por arrendamientos	13	1,721	4,455
Total pasivos financieros a costo amortizado		1,680,386	2,423,955
Cuentas corrientes	14	1,323,481	875,140
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	15,532	12,487
Otras provisiones y pasivos contingentes	15	70,329	11,119
Beneficios a empleados	18	12,801	18,405
Total pasivo corriente		5,563,548	5,070,039
Pasivo no corriente			
Impuesto diferido sobre las ganancias	17	3,191	-
Beneficios a empleados	18	11,722	14,174
Total pasivo no corriente		14,913	14,174
Total pasivos		5,578,461	5,084,213
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		99,550	99,550
Reservas		367,633	367,633
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		657,632	544,497
Adopción por primera vez		(5,823)	(5,823)
Utilidades del período		125,751	113,135
Total patrimonio		1,244,743	1,118,992
Total pasivos y patrimonio		6,823,204	6,203,205

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


Melissa María Caro Ruiz
Representante Legal

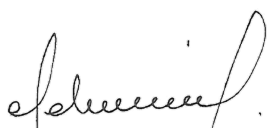

Milton Gaviria Franco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 138765-T

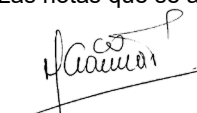

Walter Hernán Forero Marín
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 116984-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Véase mi informe adjunto)

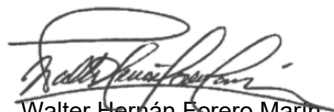
BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024 (NO AUDITADO)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Periodo terminado el 30 de septiembre (No Auditado)		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
		2025	2024	2025	2024
Resultados de actividades ordinarias	19				
Utilidad en valoración de inversiones		305,884	150,185	64,035	101,140
Utilidad - Venta de Inversiones		153,385	282,322	220,221	205,468
Utilidad - Valoración derivados		8,919	38,485	29,215	(8,825)
Ingresos Cartera de Crédito		11,065	2,990	6,602	782
Utilidad - Operaciones de contado		227	(1,439)	403	(2,092)
Perdida - Compromisos originados en posiciones en corto		(135,590)	(93,515)	(114,697)	(129,947)
Perdida - Mercado Monetario		(23,617)	(95,863)	(6,043)	(28,392)
Perdida - Fondos interbancarios		(4,132)	(6,919)	(3,152)	(2,055)
Total ingresos por intereses y valoración		316,141	276,246	196,584	136,079
Intereses por sobregiro	19	(34)	(27)	(7)	(21)
Intereses de certificados de depósito a término	19	(1,511)	(2,279)	(488)	(649)
Intereses cuentas corrientes	19	(65,435)	(62,473)	(26,920)	(21,020)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros		249,161	211,467	169,169	114,389
Gastos provisiones cartera		(3,070)	(9)	(959)	37
Ingreso neto por interés y valoración de instrumentos financieros		246,091	211,458	168,210	114,426
Ingreso - Diferencia en Cambio	19	26,784	22,979	13,115	1,872
Total Ingresos operacionales, neto		272,875	234,437	181,325	116,298
Gastos operacionales					
Gastos por beneficios a los empleados	18	(44,788)	(42,671)	(13,814)	(13,177)
Gasto por depreciación	9	(1,267)	(1,165)	(428)	(440)
Arrendamiento operativo	9	(2,523)	(2,460)	(805)	(771)
Intereses pasivos de arrendamientos		(162)	(281)	(32)	(69)
Total Gastos operacionales		(48,740)	(46,577)	(15,079)	(14,457)
Utilidad operacional		224,135	187,860	166,246	101,841
Otros resultados					
Otros gastos, netos	20 - 21	(12,865)	(10,678)	(4,967)	(3,434)
Utilidad antes de impuestos		211,270	77,182	161,279	98,407
Gastos por impuestos	17				
Corriente		(69,332)	(80,667)	(35,548)	(47,071)
Diferido		(16,187)	8,956	(28,845)	6,433
Total ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias		(85,519)	(71,711)	(64,393)	(40,637)
Resultado neto del periodo		125,751	105,471	96,886	57,770
Ganancias por acción					
Ganancia básica por acción en pesos		1,263	1,059	973	580
Ganancia diluida por acción en pesos		1,263	1,059.48	973.24	580.31
Resultado neto del periodo		125,751	105,471	96,886	57,770

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


Melissa María Caro Ruiz
Representante Legal

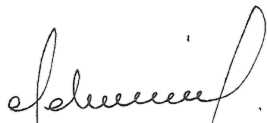

Milton Gaviria Franco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 138765-T


Walter Hernán Forero Marín
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 116984-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Véase mi informe adjunto)

BANCO J. P. MORGAN COLOMBIA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2025 y 2024 (NO AUDITADO)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Concepto	Capital suscrito y pagado	Reservas	Adopción por primera vez	Resultado del período	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Total
Saldo 1 de enero del 2025	99,550	367,633	(5,823)	113,135	544,497	1,118,992
Traslado resultado ejercicio a ejercicios anteriores	-	-	-	(113,135)	113,135	-
Utilidad a septiembre 2025	-	-	-	125,751	-	125,751
Saldos al 30 de septiembre 2025	99,550	367,633	(5,823)	125,751	657,632	1,244,743
Saldo 1 de enero del 2024	99,550	367,633	(5,823)	114,233	430,264	1,005,857
Traslado reservas a ejercicios anteriores	-	-	-	(114,233)	114,233	-
Traslado resultado ejercicio a ejercicios anteriores	-	-	-	105,471	-	105,471
Saldos al 30 de septiembre 2024	99,550	367,633	(5,823)	105,471	544,497	1,111,328

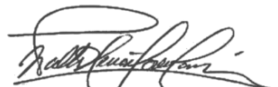
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Melissa María Caro Ruiz
Representante Legal



Milton Gaviria Franco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 138765-T

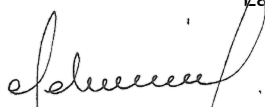


Walter Hernán Forero Marín
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 116984-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Véase mi informe adjunto)

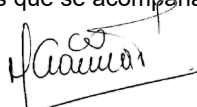
BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 de septiembre de 2025 y 2024 (NO AUDITADOS)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

		Periodo terminado el 30 de septiembre (No auditado) 2025	30 de septiembre (No auditado) 2024
	Notas		
Utilidad del período		125,751	105,471
Ajustes para conciliar el resultado			
Impuesto de renta corriente	17	69,332	80,667
Impuesto diferido neto		16,187	(8,957)
Depreciación activos propios y amortización mejora a propiedades ajenas	9	1,267	1,164
Depreciación activos por derecho de uso	10	2,523	2,460
Intereses de cartera		(11,065)	(2,990)
Provisión de cartera	8	3,072	16
Recuperación de provisión de cartera	8	-	(358)
(Utilidad) pérdida en valoración de inversiones negociables	19	(305,884)	150,185
(Utilidad) en valoración de derivados	19	(8,919)	(38,485)
Pérdida en valoración de diferencia en cambio	19	64	2,325
Pérdida intereses operaciones de reporto o simultaneas	19	749	893
Total ajustes para conciliar el resultado neto		(106,923)	(7,979)
Cambios de cuentas operacionales			
(Aumento) disminución de Cartera		(251,999)	28,437
Disminución de Inversiones negociables	6	1,003,495	716,417
Disminución de derivados neto		5,123	67,131
(Aumento) operaciones repos, simultaneas y TTV's neto	13	(834,968)	(913,208)
Aumento Compromisos originados en posiciones en corto	12	710,385	42,100
Pago recibido intereses operaciones de cartera		8,152	3,508
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		(7,087)	13,306
Aumento (Disminución) impuestos diferidos pasivos		16,187	(8,957)
Aumento por depósitos y exigibilidades	13 - 14	446,312	334,497
Aumento (disminución) operaciones de fondos interbancarios	13	95,411	(60,200)
(Disminución) obligaciones laborales		(8,054)	(2,393)
Aumento cuentas por pagar comerciales		4,172	2,847
Aumento de pasivos estimados	15	59,210	80,803
Pago de impuesto de renta		(132,303)	(105,012)
Total cambios de cuentas operacionales		1,114,036	199,276
Total efectivo usado en actividades de operación		1,007,113	191,297
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipo y de mejora a propiedades ajenas	9	(889)	(1,340)
Total flujo de efectivo usado por actividades de inversión		(889)	(1,340)
Flujo de efectivo de actividades de financiación			
Pago de pasivos por arrendamientos financieros	12	(2,815)	(2,360)
Total efectivo (usado en) provisto por las actividades de financiación		(2,815)	(2,360)
Aumento (disminución) en el efectivo neto		1,003,409	187,597
Saldo inicial efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,748,857	1,430,396
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		2,752,266	1,617,993

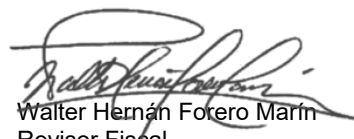
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Melissa María Caro Ruiz
Representante Legal



Milton Gaviria Franco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 138765-T



Walter Hernán Forero Marín
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 116984-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Véase mi informe adjunto)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Banco J.P. Morgan Colombia S. A., (en adelante “El Banco”) es una entidad financiera de naturaleza privada con domicilio en la ciudad de Bogotá, constituida mediante Escritura Pública No. 6970 del 19 de octubre de 2006 otorgada en la Notaria Sexta del Círculo de Bogotá, D.C. y conversión en establecimiento bancario mediante Escritura Pública No. 1731 de diciembre 30 de 2020, otorgada en la Notaria Sexta del Círculo de Bogotá, D.C., con duración hasta el 31 de diciembre de 2100, autorización de funcionamiento otorgada por Resolución No. 02181 del 30 de noviembre de 2006 y autorización de funcionamiento como establecimiento bancario otorgada por Resolución 1091 de 2020, expedidas ambas Resoluciones por la Superintendencia Financiera de Colombia. No obstante, podrá prorrogarse o disolverse antes de su vencimiento con el lleno de las formalidades legales o estatutarias. La sociedad matriz es JPMorgan Chase & Co., con quien se ha configurado situación de control. El Banco tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los bancos con sujeción a los requisitos y limitación de la ley colombiana. Las anteriores actividades son realizadas por el Banco en su oficina ubicada en la Carrera 11 No. 84 - 09, Oficinas 701, 702, 703 y 704 de la ciudad de Bogotá, D.C.

Los Estados Financieros del Banco al 31 diciembre de 2024 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de febrero de 2025 y los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2025 fueron presentados a la Junta Directiva el 28 de octubre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2025 el Banco contaba con una (1) oficina en Colombia ubicada en la ciudad de Bogotá, Distrito Capital y con 132 empleados.

Negocio en Marcha

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

A la fecha de este informe, la Gerencia no tiene conocimiento de alguna situación que le haga creer que la entidad no va a continuar con la premisa de negocio en marcha, por lo menos durante el año 2025.

Por lo anterior, el Banco se permite informar que al 30 de septiembre de 2025 el índice de solvencia total vigente fue del 47.36% y el índice de riesgo de liquidez de 196% a 7 días y 163% a 30 días.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), definidas por la Ley 1314 de 2009 para el Grupo 1 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015 y Decretos precedentes 2784 de 2012 y Decreto 3023 de 2013.

Estas normas son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, durante el año 2012 y publicadas por este Organismo en idioma castellano en agosto de 2013, los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- El Artículo 2.1.2. de la Parte 1 del Libro 2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 establece la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

Adicionalmente, el Banco aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- El Artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 modificó el Estatuto Tributario, incorporando el impuesto a la Riqueza, que permite la causación opcional de dicho impuesto con cargo al patrimonio o con cargo al estado de resultados.

El Banco adoptó las NCIF en 2014 y la fecha del estado de situación financiera de apertura fue el 1 de enero de 2014. Por lo tanto, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las NCIF que servirán como base para la presentación de estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2015.

De acuerdo con la legislación colombiana, la entidad debe preparar estados financieros separados, los cuales sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación:

2.1 Bases de presentación

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la NIC 34 de Información Financiera Intermedia, el presente documento incluye los siguientes componentes:

- a) Estado de situación financiera condensado y al final del periodo.
- b) Estado de resultados intermedio condensado del periodo.
- c) Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado del periodo y periodo anterior.
- d) Estado de flujo de efectivo intermedio condensado del periodo.
- e) Notas explicativas de la información financiera donde se incluyen las políticas contables más significativas.
- f) Información comparativa respecto del periodo anterior.

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera intermedio condensado que se acompaña está presentado de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles.
- El estado de resultados intermedio condensado que se acompaña está presentado de acuerdo con el objeto de la Compañía el cual comienza presentando el resultado de los ingresos operacionales y desglosando los gastos reconocidos en el resultado basado en su naturaleza.

- El estado de flujo de efectivo intermedio condensado que se acompaña está presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de resultados asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación. Los flujos de efectivo correspondiente a intereses recibidos y pagados son revelados por separado clasificados como pertenecientes a actividades de operación. Para efectos de la preparación del flujo de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

De acuerdo con la Circular Externa 34 de 2014 la Superintendencia Financiera establece que las entidades sometidas a la inspección y vigilancia (entidades vigiladas) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de las cuales hace parte el Banco y que hacen parte del Grupo 1, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 1 del Decreto 2784 de 2012 y demás Decretos que lo modifiquen, deroguen o sustituyan, así como los destinatarios de la Resolución 743 de 2013 y sus modificaciones, expedida por la Contaduría General de la Nación, están obligadas a clasificar, valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, valores participativos, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico considerados como instrumentos financieros, que conforman los portafolios propios de las entidades, los fondos de inversión colectiva y los portafolios de los recursos administrados a nombre de terceros, así como las inversiones en bienes inmuebles, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo 1- Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la SFC. Por lo anterior lo estipulado en la NIIF 13 no tendría aplicación para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Banco ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente relacionadas con portafolios de inversión, operaciones de mercado monetario y derivados re expresados en pesos colombianos.

De acuerdo con lo anterior, y a que el desempeño del Banco se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos, la entidad considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos colombianos como moneda funcional, y para la presentación de los estados financieros separados.

2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio".

2.4 Controles de ley

La entidad revelará si ha cumplido durante el periodo que se reporta con los requerimientos de encaje, posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia, inversiones obligatorias, entre otros. Así mismo, se informará si se encuentra adelantando algún plan de ajuste para adecuarse a alguna (s) de estas disposiciones legales.

2.5 Otros aspectos de interés

Siempre que sea relevante, deberá incluirse en las notas a los Estados Financieros aquellos hechos económicos ocurridos con posterioridad a la fecha de corte que puedan afectar la situación financiera y las perspectivas del ente económico.

De igual manera, para el respectivo período deben reflejarse los hechos ocurridos antes o después de la fecha de corte, que pongan en duda la continuidad del ente económico.

Así mismo, se revelarán los hechos económicos ocurridos durante el período y que hayan significado cambios importantes en la estructura y situación financiera de la entidad, indicando su efecto sobre los estados financieros.

NOTA 3 - JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La gerencia del Banco hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Estimación para contingencias y provisiones: El Banco realiza la estimación de provisiones, con el fin de cubrir obligaciones presentes por los casos laborales, juicios mercantiles, y asuntos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran con probabilidad de disposición de recursos económicos.

El Banco considera un pasivo Contingente como una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo porque ocurran o no ocurran uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad. Una obligación posible, en la medida que todavía se debe confirmar si el Banco tiene una obligación presente que pueda suponer una salida de recursos que incorporen beneficios económicos o sean obligaciones presentes que no cumplan los criterios de reconocimiento ya que no es probable que para su cancelación se produzca salida de recurso o porque no puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Impuesto sobre la renta diferido: Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros en caso de que por norma se permita su reconocimiento.

Vidas útiles y valores residuales de propiedad y equipo: La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades y equipo está sujeta a la estimación de la administración del Banco respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. El Banco revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

Valor razonable de instrumentos financieros: El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Deterioro de activos no monetarios: La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.14. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

Impuesto sobre la renta La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las operaciones del Banco exponen a la entidad a diversos riesgos, incluyendo: Riesgo de Mercado (que abarca tanto el riesgo de tipo de cambio como el riesgo de tasa de interés), Riesgo de Crédito y Concentración, Riesgo de Liquidez y Riesgo Operacional, entre otros. El Banco cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que es el conjunto de políticas, estrategias, prácticas, procedimientos, metodologías, controles y límites diseñados para:

1. Fomentar una cultura de riesgo: Promover una comprensión y gestión proactiva de los riesgos en todos los niveles de la organización.

2. Diseñar y monitorear el Marco de Apetito de Riesgo: Establecer y supervisar el apetito de riesgo y la estrategia para su ejecución, asegurando que se alinee con los objetivos del negocio.
3. Integrar la gestión de riesgos con el plan del negocio: Alinear la gestión de riesgos con el plan estratégico, los niveles de capital y liquidez, y el apetito de riesgo del Banco.
4. Gestión Integral de Riesgos: Identificar, medir, controlar, monitorear y reportar de manera oportuna e integral los riesgos inherentes a las operaciones del Banco, incluyendo aquellos derivados de la administración de activos de terceros.
5. Evaluar la suficiencia de capital y liquidez: Asegurar que el Banco mantenga niveles adecuados de capital y liquidez para enfrentar posibles contingencias

El SIAR se adapta al perfil y apetito de riesgo del Banco, plan de negocio, naturaleza, tamaño, complejidad y diversidad de las actividades de negocio de la entidad y es revisado de manera anual.

Componentes del SIAR de Banco JP Morgan Colombia:

1. Marco de Apetito de Riesgo. Define los niveles de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir.
2. Etapas del SIAR:
 - Identificación.
 - Medición.
 - Control
3. Políticas y Estructura del Gobierno de Riesgos

La estructura del Gobierno de Riesgos del Banco está compuesta por:

1. Junta Directiva
2. Representante Legal
3. Unidad de Riesgos
4. Comité de Riesgos
5. Comité de Control
6. Comité de Gestión de Activos y Pasivos
7. Legal y Cumplimiento
8. Auditoría Interna
9. Revisor Fiscal

Las funciones y responsabilidades de cada componente están detalladas en el Manual del SIAR y se alinean conforme al Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Es importante resaltar que el Banco limita su exposición a activos colombianos con alta liquidez y mejor perfil de riesgo crediticio. La entidad sólo puede tener exposición en tasa de interés, a los bonos de tesorería de la Nación de Colombia (TES) y en tasa de cambio, a las exposiciones en dólar americano y euro. Las exposiciones en los activos descritos pueden darse por medio de operaciones spot y derivados. La exposición en derivados de tasa de cambio puede darse por medio de operaciones “OTC – Al mostrador” y/o a través de la CRCC-Cámara de Riesgo Central de Contraparte. La exposición en derivados de tasa de interés puede darse mediante operaciones realizadas solo en la CRCC-Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

Análisis individual de los riesgos

Banco J.P.Morgan Colombia es una entidad del sector financiero y, por tanto, en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación, se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

1. Riesgo de Crédito

Dentro del marco de la gestión integral de riesgos el realiza la administración y gestión del riesgo de crédito de conformidad al Capítulo XXXI “Generalidades del Sistema Integral de Administración de Riesgos” de la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995).

El riesgo de crédito forma parte de la clasificación de los riesgos cuantificables discrecionales y se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El área de Crédito sigue la política y criterios corporativos de JPMorgan Chase en cuanto al análisis, evaluación y aprobación de límites a los clientes que tengan exposición crediticia con el Banco, la exposición de riesgo crediticio y su medición varían de acuerdo con el tipo de producto.

- Riesgo Bancario Comercial: El riesgo crediticio depende de la gestión financiera del cliente y de su capacidad de repagar el crédito. Los montos de exposición crediticia se basan en el monto total de la transacción.
- Riesgo de Contraparte: Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en cualquier momento desde la fecha de la transacción hasta la fecha de liquidación en las operaciones que efectúe el Banco. Este riesgo surge en las operaciones de intercambio, tal como la compra de valores, o una compraventa de divisas u otra transacción de derivados.
- Riesgo de Liquidación: Al vencimiento, las transacciones con contrapartes pueden requerir el canje de los valores y/o dinero en efectivo. Cuando estos intercambios no son efectuados en forma de canje simultáneo de valores y pago (entrega contra pago), el Banco puede encontrarse en la posición de que ha entregado fondos en efectivo o valores a su contraparte antes de recibir el valor compensatorio.

El área de Crédito ha establecido criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que deseen participar operar con el Banco. Con el objeto de poder determinar la factibilidad de otorgar límites a los clientes, el área de Crédito es responsable de preparar un análisis de crédito para cada cliente.

Por medio de los controles diarios y el seguimiento mensual del Comité de Riesgos, el Banco hace una revisión continua de las situaciones que generan riesgo de crédito. Diariamente el Banco monitorea el riesgo de crédito por medio de controles sobre los cupos aprobados y a través del informe diario de concentración de crédito por grupo económico, según lo establece el decreto 2555 de 2010.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco, de acuerdo con la NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera del Banco a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 como se indica a continuación (teniendo en cuenta los productos del Banco, la exposición al riesgo de crédito se encuentra a continuación (NIIF7 p36(a); NIIF7 p34):

Cuenta	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	1,304	1,310
Instrumentos financieros a valor razonable		
Inversiones negociables	3,708,018	4,405,630
Instrumentos derivados	51,718	26,283
Cartera de créditos	251,835	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	4,012,875	4,433,223
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal (1)	50,241	74,728
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	50,241	74,728
Total máxima exposición al riesgo de crédito	4,063,116	4,507,951

(1) Corresponde a líneas de crédito aprobadas para sobregiro y supply chain finance.

Deuda soberana

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la cartera de inversiones en activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Colombia que representan el 100% del total del portafolio.

A continuación, se detalla la exposición a deuda soberana por país.

	Septiembre 2025 (No auditado)		Diciembre 2024	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Grado de No Inversión (1)				
Colombia	3,708,018	100%	4,405,630	100%
Total riesgo soberano	3,708,018	100%	4,405,630	100%

(1) El grado de no inversión especulativo incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings menor a BBB- y Standard & Poor's menor a BB+.

Provisiones

J.P.Morgan Colombia utiliza el modelo de referencia de cartera comercial (MRC) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para calificar su cartera crediticia comercial y constituir las provisiones respectivas, de acuerdo con lo señalado en la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995), Capítulo XXXI. En este sentido, la constitución de provisiones se calculará de acuerdo con lo establecido en el numeral 2.3 de la parte III del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y el Anexo 1 del mismo Capítulo.

- Clasificación cliente por nivel de activos

A todos los clientes con créditos vigentes se les asigna una clasificación por tamaño de la empresa para clasificarlos entre Grandes, Medianas y pequeñas empresas.

- Calificación crediticia:

La calificación crediticia es calculada con base en los días de mora de cada préstamo.

- Calificación de Cartera:

La Calificación de Cartera se define dependiendo de la calificación crediticia de cada préstamo y de su Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI).

Categoría de Cartera	Calificación Crediticia
A	AA
B	A
B	BB
C	B
C	CC
C	C
D	INCUMPLIMIENTO con PDI diferente a 100%
E	INCUMPLIMIENTO con PDI igual al 100%

CALCULO PÉRDIDA ESPERADA

- Pérdida Esperada según el Modelo de Referencia de Cartera Comercial:

$$\text{PÉRDIDA ESPERADA} = \text{PI} * \text{EA} * \text{PDI}$$

PI= Probabilidad de incumplimiento

EA= Exposición del activo en el momento del incumplimiento

PDI= Pérdida dado el incumplimiento

A continuación, se detallan cada uno de estos componentes.

Probabilidad de Incumplimiento (PI): Son matrices definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia según la clasificación del cliente por tamaño de los activos y rating crediticio.

Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI): Tabla definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que depende de los días en mora y el tipo de garantía recibida por cada crédito.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS****POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)**

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

Tipo de Garantía	Días después del incumplimiento	PDI	Días después del incumplimiento	PDI	Días después del incumplimiento	PDI
Garantía no admisible	0 – 269	55%	270 – 539	70%	> 540	100%
Créditos subordinados	0 – 269	75%	270 – 539	90%	> 540	100%
Colateral financiero admisible	0 – 269	0-12%	270 – 539	-	> 540	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	0 – 269	40%	270 – 539	70%	> 540	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	0 – 269	35%	270 – 539	70%	> 540	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0 – 269	45%	270 – 539	80%	> 540	100%
Otros colaterales	0 – 269	50%	270 – 539	80%	> 540	100%
Derechos de cobro	0 – 269	45%	270 – 539	80%	> 540	100%
Sin garantía	0 – 269	55%	270 – 539	80%	> 540	100%

Tipos de Garantías:

- Garantía no admisible:
Codeudores y avalistas.
- Colateral Financiero Admisible:
Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI de 0%.
Cartas Stand By consideradas garantías idóneas según lo establecido en el literal d del numeral 1.3.2.3.1 del Capítulo II tienen una PDI de 0%.
Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
Garantía Soberana de la Nación (ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI de 0%.
Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI de 12%.
- Derechos de cobro:
Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.
- Bienes raíces y residenciales:
Fiducias hipotecarias.
Garantías inmobiliarias.
- Bienes dados en Leasing Inmobiliario:
Leasing de inmuebles.
Leasing habitacional.
- Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario:
Leasing de maquinaria y equipo.
Leasing de vehículos.
Leasing muebles y enseres.

Leasing barcos, trenes y aviones.

Leasing equipos de cómputo.

Leasing semovientes.

Leasing software.

- Otros colaterales:

Prendas sobre inventarios procesados.

Prendas sobre insumos – bienes básicos.

Prendas sobre equipos y vehículos.

Bonos de prenda.

- Sin Garantía:

Todas las garantías que no se enuncien en los numerales anteriores

Obligaciones que no cuenten con garantía alguna

- Exposición del Activo: Saldo vigente de capital, intereses y otras comisiones.

CÁLCULO DE PROVISIONES

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:

- Componente Individual Procíclico (en adelante CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.
- Componente Individual Contracíclico (en adelante CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente.

La estimación de la pérdida esperada resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$\text{PÉRDIDA ESPERADA} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}]$

La calificación de la cartera utilizada como insumo para el modelo de referencia será asignada por el Oficial de Crédito del Banco teniendo en cuenta los criterios de calificación regulatoria y las políticas y procedimientos corporativos internos de JPMorgan; los cambios en las calificaciones se verán debidamente reflejados en los resultados del cálculo de provisiones del modelo de referencia.

Las otras provisiones se causan para cubrir pagos futuros por reintegros originados en fraudes ocurridos en los productos que los clientes tienen con el Banco. Así mismo, causa provisiones por los fraudes que están en proceso de investigación y sobre los cuales se estima de manera fiable un valor que va a determinar la salida de recursos.

Fases de Acumulación y Desacumulación

El cálculo de las provisiones depende de la fase en la que se encuentre la totalidad de la cartera de créditos (se mide para todas las carteras ABCDE), que se define mediante la evaluación de unos indicadores:

- a) Variación trimestral real de provisiones individuales de cartera BCDE:

$$(\Delta \text{Pr ovInd}_{BCDE})_T = \frac{(\text{Pr ovisiones Individuales Cartera Total BCDE})_T}{(\text{Pr ovisiones Individuales Cartera Total BCDE})_{T-3}} - 1$$

- b) Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones como porcentaje del ingreso acumulado trimestral por intereses de cartera y leasing:

$$(PNR/ IxC)_T = \frac{(PNR \text{ acumulada durante el trimestre})_T}{(IxC \text{ acumulada durante el trimestre})_T}$$

- c) Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones de cartera de créditos y leasing como porcentaje del acumulado trimestral del margen financiero bruto ajustado:

$$(PNR/ MFB_{Ajustado})_T = \frac{(PNR \text{ acumulada durante el trimestre})_T}{(MFB_{Ajustado} \text{ acumulada durante el trimestre})_T}$$

- d) Tasa de crecimiento anual real de la Cartera Bruta (CB):

$$\Delta CB_T = \frac{CB_T}{CB_{T-12}} - 1$$

Los indicadores se deben calcular todos los meses, definiendo que la cartera se encuentra en Fase de Desacumulación cuando se cumplen simultáneamente las siguientes condiciones:

1. $(\Delta \text{Pr ovInd}_{BCDE})_T \geq 9\%$
2. $(PNR/ IxC)_T \geq 17\%$
3. $42\% \leq (PNR/ MFB_{Ajustado})_T \leq 0$
4. $\Delta CB_T < 23\%$

La cartera se encuentra en Fase de Acumulación en cualquier caso contrario.

▪ **Provisiones en Fase Acumulativa**

Provisión Individual = Componente Procíclico + Componente Contracíclico

Componente Procíclico (Calificación Cartera ABCDE): La pérdida esperada calculada con la matriz A de PI, tanto para Capital como para Intereses y para cada una de las calificaciones de cartera.

Componente Contracíclico (Calificación Cartera ABCDE):

$$\max \left(CIC_{i,t-1} * \left(\frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right); (PE_B - PE_A)_{i,t} \right) \quad \text{con} \quad 0 \leq \left(\frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right) \leq 1$$

Donde $Exp_{i,t}$ corresponde a la exposición de la obligación (i) en el momento del cálculo de la provisión (t).

- **Provisiones en Fase Desacumulativa**

Provisión Individual = Componente Procíclico + Componente Contracíclico

Componente Procíclico (Calificación Cartera A): La pérdida esperada calculada con la matriz A de PI.

Componente Procíclico (Calificación Cartera BCDE): La pérdida esperada calculada con la matriz B de PI.

Componente Contracíclico (Calificación Cartera ABCDE):

$$CIC_{i,t} = CIC_{i,t-1} - \max \left\{ FD_{i,t}; CIC_{i,t-1} * \left(1 - \frac{Exp_{i,t}}{Exp_{i,t-1}} \right) \right\}$$

Donde el factor de desacumulación ($FD_{i,t}$):

$$FD_{i,t} = \left(\frac{CIC_{i,t-1}}{\sum_{activas(t)} CIC_{i,t-1}} \right)_m * (70\% * PNR_{CIP-m})$$

PNR_{CIP-m} : Son las provisiones netas de recuperaciones del mes, asociadas al componente individual procíclico en la calificación de cartera respectiva (ABCDE).

$\sum_{activas(t)} CIC_{i,t-1}$: Es la suma sobre las obligaciones activas en el momento del cálculo de la provisión (t) en la calificación respectiva (ABCDE), del saldo de componente individual contracíclico en (t-1).

$FD_{i,t} \geq 0$, en caso de ser negativo se asume como cero.

Esta provisión es calculada tanto para Capital como para Intereses y para cada una de las calificaciones de cartera.

Regla Especial:

Cuando se deba suspender la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, se debe provisionar la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos. Tratándose de cánones de arrendamiento financiero se debe provisionar el ingreso financiero correspondiente.

A la fecha las provisiones de crédito se encuentran en fase acumulativa. Las cifras de la Cartera de Crédito al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, así como de las provisiones respecto a esta cartera se muestran en la Nota 8.

2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado para el Banco se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El Banco hace parte de los mercados monetario, cambiario y de renta fija, con el objetivo de maximizar la rentabilidad para los accionistas. La Alta Gerencia del Banco define límites de riesgo de mercado en congruencia con el modelo de negocio, los niveles de capital y el apetito al riesgo.

Los riesgos de mercado se miden por medio de modelos internos y regulatorios. De igual manera, se realizan revisiones periódicas, para verificar la veracidad de los mismos. El Comité de Riesgos y la Junta Directiva aprueban la estructura de límites, según el modelo de negocio y el apetito de riesgo.

Adicional al análisis Regulatorio, el Banco utiliza las siguientes técnicas para el debido monitoreo del Riesgo de Mercado de todas las exposiciones a las que se está expuesto.

Las técnicas de administración de riesgo de mercado utilizadas incluyen, aunque no están limitadas, a: Valor en Riesgo (VaR), pruebas de estrés, medidas no estadísticas de riesgo, movimientos en pérdidas y ganancias, aplicable para la administración de riesgo de mercado estructural de tasa de interés y tasa de cambio.

- **Valor en Riesgo:**
 - Medida estadística utilizada para evaluar la pérdida potencial causada por movimientos adversos de mercado en días normales de trading.
 - Calculado utilizando simulación histórica con 1 año de historia y 99% de confianza
 - Se realizan pruebas de backtesting para probar la eficiencia del modelo.
- **Pruebas de Estrés:**
 - Herramienta que captura movimientos de mercado de eventos con baja probabilidad de ocurrencia bajo condiciones anormales de Mercado.
 - Utiliza una serie de escenarios macroeconómicos con impactos de hasta seis magnitudes (bajo, alto, severo; positivos y negativos) para cada tipo de activo (FX, tasas, capitales, materias primas, etc.).

Los modelos mencionados son evaluados en el Comité de Riesgos, al ser sometidos a pruebas de backtesting, lo que permite evaluar su certeza.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

Es relevante resaltar que, desde el primer trimestre de 2021, el Banco implementó el límite de *Drawdown*, el cual se describe como el monitoreo a las caídas significativas en los ingresos de la entidad respecto a su punto más alto en lo corrido del año. Dicho límite se estableció considerando las utilidades históricas, en línea con los límites de riesgo de mercado que aplican actualmente para el Banco y teniendo en cuenta el modelo de negocio. El límite de *Drawdown* es utilizado como alerta para activar el Plan de Contingencia de Riesgo de Mercado para la entidad.

Finalmente, a raíz de la entrada en vigencia del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) a partir del 1 de junio de 2023, se estableció un Marco de Apetito de Riesgo para Riesgo de Mercado, definido como la exposición máxima de riesgo de mercado a la que se puede exponer la entidad afectando el índice de solvencia.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

Cuenta	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Inversiones en título de deuda	3,708,018	4,405,630
Instrumentos derivados de negociación	51,718	26,283
Total activos sujetos a riesgo de mercado	3,759,736	4,431,913
Posiciones en corto	2,418,287	1,707,903
Instrumentos derivativos pasivos de negociación	42,732	21,029
Total pasivos sujetos a riesgo de mercado	2,461,019	1,728,932
Posición neta	1,298,717	2,702,981

Para la determinación del nivel de jerarquía (Nivel 1 y Nivel 2) del valor razonable de los instrumentos financieros el Banco, utiliza como proveedor oficial de precios para valorar diariamente sus posiciones a PRECIA - Proveedor Integral de Precios. Este es uno de los proveedores autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para prestar ese servicio.

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

El Riesgo de Mercado pertenece a la clasificación de los riesgos cuantificables discrecionales y se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como son tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Métodos utilizados para medir el riesgo

El Banco cuenta con dos metodologías para el cálculo del Valor en Riesgo (VeR); en primer lugar, aplica la metodología del Anexo 6 del capítulo XXXI Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) de la circular 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que está basado en el concepto de duraciones y volatilidades históricas. Adicional a la metodología Regulatoria, el Banco utiliza el modelo de VeR corporativo para evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado. Este modelo evalúa la pérdida potencial en un solo día (con al menos un 99% de confianza) resultante de un cambio en los parámetros relevantes del mercado (tasas de interés y tipo de cambio) basados en la información histórica de estos parámetros en el último año.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

De acuerdo con el modelo estándar regulatorio, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 para Banco J.P. Morgan Colombia fue el siguiente:

Entidad	30 de septiembre de 2025 (No auditado)	31 de diciembre de 2024
	Valor	Valor
Banco J.P. Morgan Colombia S.A.	151,619	197,199

Los indicadores de VeR que presentó J.P.Morgan durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio							
	Septiembre 2025 (No auditado)				Diciembre 2024			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	142,292	216,246	261,106	142,292	103,874	142,315	216,381	191,813
Tasa de cambio	24	6,694	22,602	9,327	1,084	16,812	39,634	5,386
VeR Total	151,619	222,940	274,701	151,619	107,752	159,127	236,317	197,199

Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Banco tiene exposición al riesgo de mercado, como consecuencia de las exposiciones a las tasas de cambio por medio de las transacciones realizadas en dólares americanos y euros. Dichas exposiciones al riesgo de tasas de cambio se producen como consecuencia a la variación del valor de mercado de las posiciones activas y pasivas a las que se encuentra expuesto el Banco, tal como se describe dentro de NIIF 7.

Durante el tercer trimestre se realizaron operaciones spot de compraventa de euros. Se mantiene un remanente en caja equivalente a \$131,149,706.44¹ pesos (EUR28,469.71), por lo que casi la totalidad de la exposición a tasa de cambio se encuentra concentrada en dólares americanos.

Según las directrices y políticas de la Junta Directiva del Banco, la exposición al riesgo de mercado está definida por el límite establecido al VeR corporativo, independiente del tipo de riesgo (Riesgo de tasa de cambio y/o Riesgo de tasa interés) a la que se esté expuesto.

¹ Exposición en Euros re expresada en COP a la TRM formada a 30 de septiembre de 2025 y tasa EUR/USD del BCE de 30 de septiembre de 2025.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

A 31 de diciembre de 2024 casi la totalidad de todos los activos y pasivos en moneda extranjera de J.P.Morgan son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América, con excepción de la posición en euros por \$-62,026,936.98. A 30 de septiembre de 2025 se mantiene la exposición en euros mencionada en el párrafo anterior, adicional a la mantenida en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a cierre del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (Cifras en miles de dólares):

Cuenta	Dólares americanos Sep-2025	Dólares americanos Dic-2024
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,222	1,549
Operaciones de contado	18,125	8,878
Instrumentos derivados de negociación	298,282	309,741
Otras cuentas por cobrar	512	439
Total activo	319,141	320,607
Pasivos		
Operaciones de contado	2,490	4,999
Instrumentos derivados de negociación	296,386	305,359
Otros pasivos	1,233	16
Total pasivos	300,109	310,374
Posición neta activa	19,032	10,233

Riesgo de estructura de tasa de interés

El Banco tiene exposición al riesgo de mercado, como consecuencia de las exposiciones a las tasas de interés por medio de las transacciones realizadas en bonos de tesorería de la Nación de Colombia (TES). Dichas exposiciones al riesgo de tasas de interés se producen como consecuencia a la variación del valor de mercado de las posiciones activas y pasivas a las que se encuentra expuesto el Banco.

Teniendo en cuenta el modelo de negocio del Banco, sólo se pueden realizar operaciones de mercado de tasa de interés en bonos de tesorería de la Nación de Colombia (TES). Es así, que la exposición a la tasa de interés se encuentra concentrada 100% en bonos de tesorería de la Nación de Colombia (TES), los activos de más alta liquidez del mercado colombiano.

Según las directrices y políticas de la Junta Directiva del Banco, la exposición al riesgo de mercado está definida por el límite establecido al VeR corporativo, independiente del tipo de riesgo (Riesgo de tasa de cambio y/o Riesgo de tasa interés) a la que se esté expuesto.

Medición del valor razonable

Cómo se mencionó inicialmente, el Banco participa de los activos financieros más líquidos y activos del mercado colombiano, en este sentido, todas las inversiones son clasificadas dentro del nivel de jerarquización 1, puesto que cómo lo señala NIIF 13p76, los precios de los activos a los que puede acceder el Banco “son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición”. En este sentido, los precios de valoración que utiliza el Banco provienen directamente del proveedor de precios oficial para JPMorgan en Colombia (PRECIA) y/o de la CRCC-Cámara de Riesgo Central de Contraparte. Por su parte, los instrumentos financieros derivados forward están clasificados dentro del nivel 2. Lo anterior por cuanto la valoración de estos instrumentos está basada en tasas de cambio y curvas formadas en mercados activos.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS****POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)***(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)*

El Banco tiene como modelo de negocio la realización de operaciones de contado y contratos derivados. Actualmente no se tiene considerada la realización de operaciones de cobertura sobre operaciones del Banco. La entidad registra en sus sistemas de valoración y contabilidad, todas las condiciones financieras de negociación (monto, precio, tasa, fechas, etc.), de los acuerdos celebrados entre dos (2) partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasa de interés o índices bursátiles, o permutas financieras (swaps) de tipo de cambio o tasa de interés. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales.

Las operaciones de contado, por su parte, se rigen por los parámetros vigentes de mercado que especifican que su cumplimiento se puede dar hasta los tres (3) días hábiles inmediatamente siguientes a la fecha de cierre.

	Septiembre 2025 (No auditado)			Total Balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Inversiones	3,708,019	-	-	3,708,019
Futuros	2,354	-	-	2,354
Operaciones del mercado monetario	2,572,820	-	-	2,572,820
Forwards	-	49,366	-	49,366
Sub total	6,283,193	49,366	-	6,332,558
Pasivos				
Posición Corto	2,418,287	-	-	2,418,287
Operaciones del mercado monetario	1,563,121	-	-	1,563,121
Forwards Pasivos	-	41,691	-	41,691
Futuros Pasivos	1,041	-	-	1,041
Interbancarios Pasivos	95,411	-	-	95,411
Sub total	4,077,860	41,691	-	4,119,550

La metodología de valoración de inversiones a plazo define que para operaciones de compra (venta), el derecho (obligación) se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación (derecho), obtenido el valor presente del monto pactado de compra.

La metodología de valoración para las operaciones a plazo sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté denominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas. Una vez se obtienen los valores presentes de los flujos, se re expresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado certificada por la Superintendencia Financiera. Las tasas de interés que se utilizan para descontar dichos flujos serán suministradas por el proveedor de precios autorizado y seleccionado por el Banco, de acuerdo con las curvas observables del mercado colombiano.

Los contratos de futuros se negocian en un mercado (BVC) que opera a través de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte “CRCC”, en virtud del cual dos (2) partes se obligan a comprar o vender un subyacente en una fecha futura a un precio establecido en el momento de la celebración del contrato. La “CRCC”, administra la compensación, liquidación y el control del riesgo de las operaciones. Adicionalmente, actúa como contraparte central de las operaciones celebradas en el mercado de derivados estandarizados que se negocian en la BVC. De esta forma, una vez las operaciones calcen en el sistema de negociación, la CRCC se interpone entre los participantes, constituyéndose en el comprador y vendedor recíproco de todas las posiciones abiertas en el mercado. Con base en el precio de valoración calculado por el proveedor de precios, la CRCC comunica diariamente el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas. El valor de la obligación (derecho) que debe registrar el vendedor (comprador) en su balance, en pesos colombianos, corresponderá al precio de cada unidad del contrato de futuros reportado en la fecha de valoración por la Bolsa multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal de cada contrato. Contablemente los instrumentos financieros derivados bajo NIIF se registrarán a valor razonable en el balance, con cambios en los valores razonables contabilizados a través de resultados. Desde el inicio los derivados son medidos a valor razonable (día cero) y en los días en que la operación se encuentre vigente. El Banco mantendrá el plan de cuentas estipulado en la catálogo único de información financiera para distinguir las diferentes operaciones de derivados que se realicen.

Igualmente, para efectos contables se mantendrá la clasificación de las operaciones de derivados al pasivo o al activo de acuerdo con la valoración generada diariamente. Al momento de la liquidación se afectarán las cuentas del ingreso (utilidad) o egreso (pérdida) según sea el caso.

En la información a revelar de los derivados bajo NIIF los registros del valor razonable se clasificarán teniendo en cuenta la información proveniente de los proveedores de precios.

Descripción general de las metodologías de valoración y sus insumos

La metodología de valoración del proveedor de precios tiene en cuenta la información ponderada de todos los brokers, en donde se recogen todas las operaciones de mercado de NDF (Non Delivery Forward), considerando los nodos desde 1 día, hasta 18 meses. La creación de la curva de puntos NDF por parte de los brokers, se genera como consecuencia de las operaciones del día y de subastas de cierre, para los casos en que no existan operaciones, lo que genera al final del día, que todos los precios existentes puedan ser operables.

Para los derivados NDF superiores a 18 meses, se realiza una metodología que a partir de la curva NDF de 1 día hasta 18 meses, se extrapola nuevos nodos para encontrar su precio de valoración.

Derivados / NDF en Banco J.P. Morgan Colombia: El Banco vincula la valoración de estas operaciones, a la jerarquización que hoy en día genera el proveedor de precios y en este sentido se sujeta a la clasificación de NIIF. La jerarquización para el producto de forwards en el Banco cambia como resultado de que la valoración del producto considera el ajuste por CVA y DVA el cual se produce considerando metodologías internas. A cierre del periodo, la participación del ajuste de CVA y DVA dentro de la valoración de forwards del Banco fue de 0.42%.

3. Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez pertenece a la clasificación de riesgos cuantificables y se define como la pérdida potencial o la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera, ya sea por la imposibilidad de cumplir con los requerimientos de financiamiento, que surgen de los descalses de flujos de efectivo en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

El Banco se encuentra expuesto al riesgo de liquidez como consecuencia de la realización de operaciones y del efecto de los vencimientos generados en los diversos productos del mercado de renta fija, derivados y monetario como son los títulos de deuda pública interna (TES), los certificados de depósito a término (CDTs), las operaciones de Derivados, Interbancarios, Repos, Simultaneas, TTVs y los flujos utilizados para la compensación de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) para el cumplimiento de las operaciones de dólar y futuros, así como por los flujos no contractuales por captaciones en cuentas corrientes.

La gestión del riesgo de liquidez en el Banco se fundamenta según lo estipulado en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 (CBCF100/95) expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia. De tal forma, que el Banco, cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que le permite identificar, medir, controlar y monitorear de forma permanente el riesgo de liquidez en conjunto con las otras ramas de riesgos, considerando los flujos de efectivo proyectados en las diferentes fechas, los activos, pasivos y contingencias de la entidad denominados tanto en moneda nacional como extranjera y UVR.

En cuanto al modelo de medición del riesgo de liquidez, el Banco se acoge al modelo definido por el regulador según lo dispuesto en el Anexo 9, Capítulo XXXI de la CBCF100/95, a través del cual se cuantifica y monitorea dicho riesgo de manera semanal y mensual, a través del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) según los periodos de análisis establecidos por el modelo regulatorio que abarcan como plazo máximo hasta los 90 días. Así mismo, se cuenta con el modelo de medición interno del Grupo JPMorganChase, el cual consiste en una medición del colchón de Activos Líquidos respecto a la proyección de los flujos de egresos e ingresos durante un periodo de tiempo predeterminado bajo condiciones de estrés. Estas proyecciones son usadas para identificar riesgos de liquidez y manejar la posición de liquidez de la entidad, asegurando que se cuente con suficientes recursos líquidos para cubrir potenciales necesidades de liquidez.

De acuerdo con lo anterior, se realiza un monitoreo continuo del indicador de riesgo de liquidez regulatorio y del indicador interno, de los flujos proyectados de efectivo, de los requerimientos de liquidez contractuales y no contractuales y de los activos líquidos que dispone el Banco para enfrentar condiciones adversas en la liquidez proyectada. Igualmente, se monitorea de manera diaria el flujo de caja para los siguientes 30 días y la relación de apalancamiento sobre el nivel de capital según lo definido en el decreto 1477 de 2018. Como parte del control, se estableció un esquema de límites y alertas tempranas sobre estos indicadores para limitar y mitigar la exposición al riesgo de liquidez.

El flujo de caja del Banco al corte del 30 de septiembre de 2025 se concentró en plazos inferiores a 30 días, manteniendo la misma dinámica de plazos a la registrada en diciembre del 2024. La principal participación dentro del flujo de caja, lo constituyen las operaciones de mercado monetario, las cuales concentran el 88.7% del total de los egresos por pasivos financieros.

<u>Vencimientos de Pasivos Financieros</u>				
Plazo	Septiembre 2025 (No auditado)		Diciembre 2024	
	No Derivados	Derivados	No Derivados	Derivados
1 a 30	1,337,409	5,909	2,363,832	4,904
31 a 90	487	16,303	22,566	4,531
91 a 120	-	1,407	-	2,614
121 a 150	-	6,426	-	868
151 a 180	487	2,389	-	998
181 a 360	20,974	5,304	-	6,145
361 a 720	-	3,863	-	64
Mas de 720	-	-	-	-

Las principales fuentes de financiamiento del Banco las constituyen las operaciones de mercado abierto del Banco de la República (OMAS), las operaciones del mercado monetario, las operaciones de interbancarios pasivos y las captaciones por depósitos a la vista y a plazo. En caso de una situación de estrés, el Plan de Contingencia de Liquidez define las posibles acciones a tomar para generar liquidez, adicionales a las acciones anteriormente descritas, las cuales incluyen entre otras, la posibilidad del acceso a la tesorería de la casa matriz, la reducción de costos y el acceso a los apoyos transitorios de liquidez del Banco de la República, según la criticidad o el nivel del evento de liquidez que pueda llegar a presentarse.

Respecto al total de activos líquidos, el Banco mantiene habitualmente entre el 97% y el 99.9% en activos líquidos de alta calidad. Para el corte del 30 de septiembre de 2025, la relación de activos líquidos de alta calidad (ALAC) dividido en el total de activos líquidos ajustados (AL) fue del 97.47%, evidenciando una alta capacidad de la entidad para atender de forma expedita cualquier evento crítico de liquidez que requiera la venta de activos.

Al 30 de septiembre de 2025 los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario se ubicaron en \$1,936,765 millones, presentando un aumento de 19.1% respecto a diciembre de 2024 explicado por el mayor inventario de bonos soberanos locales, según se presenta a continuación:

Activos Líquidos Ajustados	
Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
1,936,765	1,626,146

Por su parte, respecto al Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se evidencia que para un período proyectado de 1 a 7 días y de 1 a 30 días, los activos líquidos cubren en 1.96 y 1.63 veces los requerimientos netos de liquidez respectivamente. El indicador a mayor plazo que contempla una ventana de tiempo hasta 90 días refleja un nivel de IRL de 1.25 veces, teniendo en cuenta que es un indicador informativo que no tiene nivel mínimo de referencia.

Respecto a diciembre del año anterior, se registra un incremento de \$267,621 millones en el indicador de riesgo de liquidez en monto de más corto plazo (1 a 7 días) y de 0.24 veces en el indicador de razón, debido principalmente a un incremento en los activos líquidos. A continuación, se detallan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez al corte del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Bandas de Tiempo	Septiembre 2025 (No auditado)			Diciembre 2024		
	Requerimiento de liquidez neto	Activos líquidos ajustados	IRL en monto	Requerimiento de liquidez neto	Activos líquidos ajustados	IRL en monto
1 – 7 días	990,180	1,936,765	946,585	947,183	1,626,146	678,964
1 – 15 días	1,216,436	1,936,765	720,329	1,082,238	1,626,146	543,908
1 – 30 días	1,189,124	1,936,765	747,641	1,142,201	1,626,146	483,945
1 – 90 días	1,546,743	1,936,765	390,022	1,552,724	1,626,146	73,422

Con relación al Coeficiente de Financiación Estable Neto (CFEN), el indicador se ubicó en un nivel de 553.51% al cierre de septiembre de 2025, presentando una disminución de 48.7% respecto a diciembre del año anterior. La disminución se debe principalmente al incremento en el saldo de cartera por \$251 mil millones aproximadamente. A continuación, se detallan los resultados del CFEN al corte del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024.

	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Fondeo Estable Disponible (FED)*	1,719,874	1,452,605
Fondeo Estable Requerido (FER)*	310,720	134,559
CFEN (%)	553.51	1,079.53

4. Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario

El Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB) pertenece a la clasificación de riesgos cuantificables y se define como el riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. Cuando las tasas de interés cambian, el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados. Esto, a su vez, afecta el valor subyacente de los activos, pasivos y partidas fuera de balance de la entidad y, por lo tanto, el Valor Económico del Patrimonio (VEP). Los cambios en las tasas de interés también afectan las ganancias de la entidad al alterar los ingresos y gastos sensibles a las tasas de interés, lo que impacta su Margen Neto de Interés (MNI). El libro bancario está integrado por cualquier operación que no haga parte de las operaciones del libro de tesorería y las operaciones designadas como cobertura de las posiciones del libro bancario.

Con la introducción del Título 10 de la Parte II del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el Banco inició el cálculo del riesgo de tasa de interés del libro bancario a partir de diciembre de 2024 de manera diaria. Para ello el Banco consolida toda una gestión de RTILB siguiendo el ciclo de identificación, medición, control y monitoreo de dicho riesgo

El Banco identifica el riesgo de tasa de interés propio a los productos y operaciones del libro bancario y cualquier cambio en el plan de negocios de la entidad que puedan impactar al RTILB. La regulación, a su vez identifica tres subtipos de riesgo: brecha, base y opcionalidad.

- **Riesgo de brecha** resulta del descalce (brecha entre activos y pasivos en el balance de la entidad para una determinada fecha y banda de tiempo) en la estructura temporal de los instrumentos expuestos al RTILB. Se refiere el riesgo resultante del perfil temporal de las variaciones de las tasas de interés de estos instrumentos. La extensión del riesgo de brecha depende de si los cambios en la estructura temporal de las tasas de interés ocurren consistentemente a través de la curva de rendimiento (riesgo paralelo) o de manera diferenciada según el plazo (riesgo no paralelo).
- **Riesgo de base** surge de la cambiante relación de tasas de interés entre diferentes curvas de riesgo que afectan las actividades el libro de banca.
- **Riesgo de Opción** surge del riesgo de tasa de interés relacionado con las opciones que hacen parte de los productos de la banca.

Los productos que se identificaron como expuestos al RTILB son los siguientes:

- Préstamos de Capital de trabajo a tasa fija y variable.
- Sobregiros.
- Operaciones de Supply Chain Finance.
- CDTs emitidos a tasa fija y variable.
- Depósitos (clasificados entre estables, no estables, básicos y no básicos)

Con el fin de realizar la medición, el Banco acoge el modelo de medición definido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 15 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Las métricas usadas son:

- **Δ Margen Neto de Interés (ΔMNI):** la sensibilidad de los Ingresos Netos de Intereses a los cambios en las tasas de interés durante un periodo móvil de 12 meses en comparación con un escenario base.
- **Δ Valor Económico del Patrimonio (ΔVEP):** El impacto de un cambio instantáneo en las curvas de las tasas de interés sobre el valor económico del libro de banca (cambio en el Valor Económico del Patrimonio [VEP]).

Adicionalmente, la regulación exige el cálculo del Riesgo de Spread de Crédito del Libro Bancario (RSCLB). Este riesgo se define como cualquier tipo de riesgo de diferencial de crédito y de diferencial de liquidez que no se explica por el RTILB, ni por el riesgo esperado de crédito/salto al incumplimiento. El RSCLB se rige por cambios en la percepción del mercado sobre la calidad crediticia de los diferentes grupos de instrumentos con riesgo de crédito, ya sea por cambios en los niveles de incumplimiento esperados o por cambios en la liquidez del mercado. Dicho riesgo aplica para las emisiones de CDT del Banco.

El control del RTILB es permanente y se realiza a través de la definición de límites para los indicadores ΔMNI y ΔVEP, lo que facilita el análisis prospectivo a fin anticiparse y prepararse para la mitigación del riesgo. Los límites de ΔMNI y ΔVEP, junto con el Nivel de Apetito de Riesgo, son aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Banco. Adicionalmente se cuenta con un esquema de alertas tempranas, definidas a partir del 80% del consumo de los límites. El límite de ΔVEP se definió en 14% del Patrimonio Técnico, en tanto que el límite de ΔMNI se fijó en 6% del Patrimonio Técnico. Por su parte, la tolerancia al Apetito de Riesgo de ΔVEP se calculó en 15%, mientras que el Apetito de Riesgo de ΔMNI en 8%.

El monitoreo se realiza a partir del seguimiento del consumo de los límites de ΔMNI y ΔVEP y se reporta diariamente. Así mismo, se reportan en el Comité de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva, resaltando cualquier situación relevante que afecte el comportamiento de los indicadores. Un eventual sobrepaso a los límites es informado a la Alta Gerencia, los miembros del Comité de Riesgo y la Junta Directiva.

Durante el tercer trimestre de 2025, el indicador ΔVEP presentó un sobrepaso de 0.01% en el límite el día 29 de julio de 2025 ocasionado por un incremento de \$380,673 millones en los depósitos. El sobrepaso se corrigió el día 30 de julio. Por su parte, el consumo del indicador ΔMNI se mantuvo por debajo de su límite. Al corte de 30 de septiembre de 2025, el indicador ΔVEP se ubica en -\$114,437 millones, representando 9.19% del Patrimonio Técnico, en tanto el ΔMNI se situó en -\$28,070 millones, con un consumo de límite de 2.26%. Por su parte, el efecto del RSCLB en ΔVEP es de -\$166 millones y en ΔMNI es de -\$101 millones.

Con respecto a los activos del Libro Bancario, a 30 de septiembre de 2025, la entidad contaba con 18 préstamos de capital de trabajo a tasa variable por un valor total de \$251,994,195,149 millones. Por su parte, los pasivos representaron \$1.32 billones en depósitos en cuentas corrientes y \$20,132,604,479 millones en emisiones de CDTs. Dado el considerable mayor peso de los pasivos con respecto a los activos en el libro bancario, los escenarios de reducciones de tasas de interés, en particular el escenario de reducción paralela de 400 pbs, generan los mayores efectos en el ΔVEP. Por el contrario, el escenario de alza paralela de 400 pbs de tasa de interés, genera los mayores efectos en el ΔMNI. El riesgo de brecha se constituye como el principal generador de RTILB dada la mayor participación de los pasivos. Los flujos de los pasivos se concentran mayoritariamente en la banda overnight, reflejando el peso de los depósitos en el libro bancario, en tanto que los flujos de los activos se concentran en la banda de tres meses, coherente con el reprecio de la tasa de interés de los créditos otorgados.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

A continuación se detallan los indicadores y el consumo de límites que representaron a la fecha de corte.

Indicadores de Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario (RTILB)
\$COP Millones

Indicadores	Septiembre 30 2025 (No auditado)	Promedio	Máximo	mínimo
ΔVEP	(114,437)	(106,310)	(163,380)	(84,468)
ΔMNI	(28,070)	(27,431)	(45,720)	(21,353)
RSCLB (efecto ΔVEP)	(166)	(166)	(259)	(0.6)
RSCLB (efecto ΔMNI)	(101)	(104)	(111)	(101)

* Promedio, Máximo y Mínimo corresponden al período comprendido entre enero 2 de 2025 y septiembre 30 de 2025

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Banco posee cinco cuentas que manejan efectivo, la cuenta de depósito en el Banco de la República, dos cuentas en Citibank para manejar el pago de nómina y proveedores, una cuenta en dólares estadounidenses y una en euros.

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Efectivo		
En pesos colombianos		
Banco de la República de Colombia (1)	169,424	8,423
Banco y otras entidades financieras a la vista (2)	1,304	1,310
	170,728	9,733
En moneda extranjera		
Banco y otras entidades financieras a la vista (3)	8,718	6,832
Total moneda extranjera	8,718	6,832
Total Efectivo	179,446	16,565
Operaciones de Mercado Monetario		
Operaciones Simultaneas (4)	2,251,702	1,698,139
TTV - Transferencia Temporal de Valores (5)	321,118	34,153
Total Operaciones de Mercado Monetario (6)	2,572,820	1,732,292
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,752,266	1,748,857

- (1) El aumento del efectivo obedece a mayores saldos en el Banco República conforme con decisión de negocio, principalmente por liquidación en venta de inversiones.
- (2) La variación corresponde a los fondeos necesarios para el pago de proveedores y nómina.
- (3) El valor del efectivo en moneda extranjera a septiembre 2025 fue de USD 2,188,492 a la tasa de \$3,923.55 (tasa expresada en pesos) y EUR 28,469.71 a tasa de \$4,606.64 (tasa expresada en pesos). A diciembre 2024 fue de USD 1.5 millones a una tasa de cierre (TRM) de \$4,409.15 (tasa expresada en pesos) y EUR 13,469.71 a tasa de \$4,604.92 (tasa expresada en pesos).
- (4) Mayor valor de operaciones simultáneas a septiembre 2025, todas con la Cámara de Riesgo Central de Contrapartes en concordancia con un aumento de la actividad del mercado.

(5) Aumento debido a que al cierre de septiembre 2025 el Banco se fondeó con mayores recursos de estas operaciones, conforme a decisión del negocio. La contraparte de estas operaciones es el Ministerio de Hacienda y se liquidan al día hábil siguiente.

(6) Las operaciones de mercado monetario tienen un plazo mínimo de 1 día y máximo de 25 días.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existían restricciones sobre el efectivo y equivalente del efectivo.

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:

Entidad	Citibank Colombia SA	JPMORGAN Chase & Co
Agencia	Colombia	Nueva York
Largo plazo	AAA	AA-
Corto plazo	F1+	F1+
Perspectiva	Estable	Estable
Fecha calificación	March-25	June-25

NOTA 6 – INVERSIONES EN TITULOS DE DEUDA

El Banco presenta la relevancia de los instrumentos financieros en su situación financiera:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Activos financieros a valor razonable		
Inversiones negociables (1)	3,708,018	4,405,630
Operaciones con derivados (2)	503	948
Total activo financieros negociables	3,708,521	4,406,578
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,708,521	4,406,578

(1) Inversiones en títulos de deuda pública. Disminución en el saldo al corte de septiembre 2025 explicado por menores posiciones en \$697,612 millones especialmente en títulos de COP's. A continuación, detalle de los principales contrapartes y portafolio:

Contraparte	Valor de Mercado
DIRECCION GRL DE CREDITO PUBLICO	1,156,114
BANCO DE LA REPUBLICA DE COLOMBIA	1,051,062
ADORA DE F DE PENS Y CESANTIA PROTE	595,599
BANCO DE OCCIDENTE SA	359,624
BANCO DAVIVIENDA SA	357,625
OTROS	187,994
Total	3,708,018

La categoría OTROS está compuesta por 38 contrapartes que van desde \$2 millones hasta \$32,485 millones y son principalmente vehículos de empresas extranjeras.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
<u>Tasa Fija</u>		
Inversiones negociables en títulos de deuda pública	798,125	1,143,470
Títulos de solidaridad	246	252
Inversiones negociables en títulos de deuda pública UVR	871,469	525,459
Derechos de recompra de inversiones negociable UVR	1,401,766	250,110
Derechos de recompra de inversiones negociable	538,641	2,297,873
Títulos de deuda entregados en garantía	45,341	137,387
Total Inversiones negociables tasa fija	3,655,587	4,354,551
<u>Tasa variable</u>		
Títulos de Desarrollo Agropecuario	52,430	51,079
Total inversiones negociables tasa variable	52,430	51,079
Total Inversiones	3,708,018	4,405,630

Detalle operaciones títulos en garantía:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Títulos entregados en garantía Mercado Monetario	1,809,029	2,547,983
Títulos entregados en garantía Derivados	176,719	137,387
Total títulos en garantía	1,985,748	2,685,370

Detalle Inversiones a valor razonable por maduración:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Menor a un mes	9,180	-
Entre 1 y 6 meses	1,219	12,557
Entre 7 y 12 meses	50,393	38,775
Mayor a 12 meses	3,647,226	4,354,299
Total Inversiones a Valor Razonable	3,708,018	4,405,630

Detalle Inversiones por Emisor:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	3,655,587	4,354,551
Finagro	52,430	51,079
Total Inversiones a Valor Razonable	3,708,018	4,405,630

(2) Operaciones futuros de títulos de deuda pública. Disminución generada principalmente por una menor ejecución de operaciones a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

NOTA 7 – INSTRUMENTOS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

El siguiente es el detalle de del portafolio de derivados activos y pasivos. El monto nocional para contratos de moneda extranjera se presenta en millones de dólares americanos; para contratos de títulos el monto nocional se presenta en millones de pesos colombianos.

	30 de septiembre de 2025 (No auditado)		31 de diciembre de 2024	
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable
Activos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	51	1,242	223	24,116
Venta de moneda extranjera	212	47,796	54	839
Subtotal	263	49,038	277	24,955
Operaciones de contado				
Compra de moneda extranjera	18	209	9	125
Venta de moneda extranjera	1	5	5	30
Compra de títulos	5,533	286	-	-
Venta de títulos	4,980	7	48,653	31
Subtotal	10,532	506	48,667	187
Contratos Futuros				
Compra de moneda extranjera	80	1,851	65	336
Compra de títulos	1,313,500	503	-	-
Venta de Moneda Extranjera	-	-	-	-
Venta de títulos	-	-	480,000	948
Subtotal	1,324,580	2,354	480,065	1,284
CVA (Credit Value Added)		(180)		(143)
Total Activos	1,324,375	51,718	529,008	26,283

	30 de septiembre de 2025 (No auditado)		31 de diciembre de 2024	
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable
Pasivos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	168	40,451	24	3,260
Venta de moneda extranjera	57	1,150	105	16,808
Subtotal	225	41,601	129	20,069
Operaciones de contado				
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-
Venta de moneda extranjera	2	5	-	-
Compra de títulos	27,940	16	-	-
Venta de títulos	34,795	81	-	-
Subtotal	62,737	102	-	-
Contratos Futuros				
Compra de títulos	235,000	285	329,000	204
Venta de títulos	100,000	79	85,000	50
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-
Venta de moneda extranjera	30	677	148	718
Subtotal	335,030	1,041	414,148	972
DVA		(12)		(11)
Total Pasivos	397,992	42,731	414,277	21,029
Posición Neta	926,383	8,987	114,731	5,253

NOTA 8 – CARTERA DE CRÉDITO (NETO)

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Cartera Comercial (1)	254,907	-
Menos provisión (deterioro) cartera comercial	(3,072)	-
	251,835	-

(1) Cartera correspondiente a 18 créditos de capital de trabajo y un sobregiro con clientes.

La cartera de crédito por categoría de riesgo es la siguiente:

**Septiembre 30 de
2025**

	No. Créditos	Capital	Interés y otros conceptos	Saldo total	Provisión
Comercial:					
A – Normal	19	251,994	2,913	254,907	3,072
Total cartera comercial	19	251,994	2,913	254,907	3,072

La cartera de crédito comercial por zona geográfica es la siguiente:

A septiembre 30 de 2025:

Departamento	No. Créditos	Capital	Intereses y otros conceptos	Saldo total	Provisión capital + intereses
Valle del Cauca	2	100,000	390	100,390	1,210
Antioquia	15	79,999	935	80,934	975
Barranquilla	1	70,000	1,578	71,578	862
Bogotá	1	1,995	9	2,004	25
Total cartera	19	251,994	2,913	254,907	3,072

La cartera de crédito comercial por actividad económica es la siguiente:

A septiembre 30 de 2025

Actividad económica	No. Créditos	Valor Capital	Interés y otros conceptos	Saldo Total	Provisión capital + intereses
Industria Alimentación	2	100,000	390	100,390	1,210
Industria Telecomunicaciones	15	79,999	935	80,934	975
Industria Portuaria	1	70,000	1,578	71,578	862
Industria Tecnológica	1	1,995	9	2,004	25
Total cartera	19	251,994	2,913	254,907	3,072

Provisiones cartera de crédito - El movimiento de la provisión de capital e intereses de cartera de crédito al cierre de cada periodo fue el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025	Comercial
Saldo Inicial	
Provisiones constituidas modelo de referencia comercial	3,072
Saldo Final	3,072
Al 31 de diciembre de 2024	Comercial
Saldo Inicial	358
Recuperación provisión de cartera	358
Saldo Final	-

Cartera por fecha de vencimiento

Temporalidad	Capital	Intereses	Total
6 a 9 meses	246,144	2,763	248,907
9 a 12 meses	5,850	150	6,000
Total cartera	251,994	2,913	254,907

Todos los créditos de cartera se han negociado a un año y el sobregiro a 30 días, la temporalidad corresponde al tiempo faltante desde septiembre 30 de 2025.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025 la entidad cerró con 19 operaciones vigentes de cartera. Por lo anterior, el gasto de provisiones al 30 de septiembre de 2025 es de \$3,072 millones, por las causaciones durante el año 2025.

Al 30 de septiembre de 2025 el Banco no registra créditos reestructurados ni modificados, ni tampoco realizó ventas y/o compras de cartera de créditos.

NOTA 9 – PROPIEDAD Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento obtenido de las cuentas de propiedades, planta y equipo durante los periodos comparados:

Activos Fijos	Equipo de Cómputo	Equipo de Comunicaciones	Muebles y Enseres	Enseres de Oficina	Remodelaciones en Arrendamientos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	671	4,163	2,248	182	4,275	11,539
Adquisiciones	30	-	-	233	776	1,039
Ventas/Retiros/Ajustes	(90)	(991)	(2)	(2)	(148)	(1,233)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	611	3,172	2,246	413	4,903	11,345
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(469)	(3,005)	(1,968)	(182)	(2,801)	(8,425)
Depreciación activos fijos	(73)	(224)	(30)	(12)	(928)	(1,267)
Deterioro/Ajustes	89	991	2	2	-	1,084
Saldo al 30 de septiembre de 2025	(453)	(2,238)	(1,996)	(192)	(3,729)	(8,608)
Neto al 31 de diciembre de 2024	202	1,158	280	-	1,474	3,114
Neto al 30 de septiembre de 2025	158	934	250	221	1,173	2,737

No hubo costos por préstamos capitalizados relacionados con las adquisiciones de planta y equipo durante el tercer trimestre del año 2025.

El Banco no tiene propiedad y equipo con restricción de titularidad, en curso de construcción o compromisos de adquisición.

Existe una póliza global corporativa que cubre los activos fijos llamada Global Property Policy, esta póliza cubre el periodo de 1ero junio 2025 a 1ero junio 2026.

Los gastos por depreciación a septiembre de 2025 por valor de \$1,267 millones (a septiembre de 2024: \$1,165 millones) fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración y ventas.

Durante el tercer trimestre de 2025, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

Las propiedades y equipo no incluyen derechos de uso de contratos de arrendamiento en los que la Compañía es el arrendatario, éstos se detallan a continuación en la nota 10.

NOTA 10 – ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

Los saldos al cierre de cada periodo son los siguientes:

	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Activos de derechos de uso (no incluidos en las propiedades y equipo) propiedades		
Saldo inicial costo	11,652	11,654
Adiciones	-	868
Bajas costo	-	(1,299)
Ajustes (cambios en canon mensual)	80	429
Saldo final	11,732	11,652
Saldo inicial depreciación	(8,400)	(6,626)
Depreciación	(2,354)	(3,073)
Bajas depreciación	-	1,299
Saldo final	(10,754)	(8,400)
Saldo neto	977	3,252
Equipos		
Saldo Inicial costo	362	269
Altas	-	363
Bajas costo	-	(269)
Ajustes (cambios en canon mensual)	2	(1)
Saldo final	364	362
Saldo inicial depreciación	(100)	(269)
Depreciación	(63)	(100)
Bajas depreciación	-	269
Saldo final	(163)	(100)
Saldo neto	201	262
Vehículos		
Saldo Inicial costo	423	-
Altas	-	423
Saldo final	423	423
Saldo inicial depreciación	(82)	-
Depreciación	(106)	(82)
Saldo final	(188)	(82)
Saldo neto	235	341
Total Activos por Derecho de Uso	1,413	3,855

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS****POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)**

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Pasivos por arrendamiento (incluidos en los otros pasivos) Corrientes	1,721	4,455
Neto costo - pasivo	(308)	600

A continuación, se presenta el gasto inherente a arrendamientos a septiembre 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024:

	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Cargos por depreciación de activos de derechos de uso		
Propiedades	2,354	3,073
Equipos	63	100
Vehículos	106	82
Total gasto depreciación	2,523	3,255
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)	162	345

Los resultados a septiembre 2025 incluyen gastos por arrendamiento (intereses + depreciación de derechos de uso) de inmuebles y equipos por valor de \$2,685 millones (diciembre 2024: \$3,600 millones).

El Banco posee actualmente 5 contratos de arrendamiento financiero, 2 de Edificios donde ocupa la oficina principal y otra donde tiene la oficina alterna de contingencia, 2 de Otros Equipos de Oficina correspondiente a las impresoras y enrutadores, y 1 por arrendamiento de vehículo.

Hay dos contratos con un periodo de cinco años, el de la oficina principal y el de arrendamiento de impresoras, le sigue el de arrendamiento de enrutadores por tres años al igual que el de vehículos, por último, está el del sitio de contingencia con un año.

El contrato del sitio alterno y el de enrutadores están basados en dólares americanos, por lo tanto, las variaciones del canon se presentan mensualmente de acuerdo con la tasa representativa del mercado al momento de la expedición de la factura. El contrato de las impresoras se cobra de acuerdo con el consumo de éstas y los otros dos contratos de la oficina principal y el de vehículos son fijos, con cambios en la renovación anual del contrato.

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Liquidación en operaciones de derivados (1)	1,430	307
Anticipo impuesto de renta (2)	21,917	-
Impuestos (3)	23,843	100
Deudores varios y diversas (4)	7,965	2,001
Total	55,155	2,408

- (1) La entidad cerró con una cuenta por cobrar asociada al cumplimiento de operaciones de Forwards por \$1,212 millones y Futuros por \$218 millones. Las operaciones fueron cumplidas en su totalidad al día hábil siguiente.
- (2) Corresponde al anticipo del impuesto de renta.
- (3) La entidad cerró con autorretenciones por rendimientos financieros de \$15,777 millones, por decreto reglamentario 2201 \$8,050 millones e IVA descontable de \$16 millones.
- (4) Acuerdos de servicio por apoyo operacional a vinculados económicos de \$1,371 millones, acuerdo de proveedor de liquidez con la CRCC de \$56 millones, diversas de nómina de \$84 millones, servicios bancarios de \$75 millones y retenciones por cobrar a la CRCC por \$6,295 millones.

NOTA 12 – PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

El siguiente es el detalle al cierre de cada periodo:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Compromisos originados en posiciones en corto(1)	2,418,287	1,707,903
Instrumentos derivados en negociación (2)	42,732	21,029
Total pasivo financieros a valor razonable	2,461,019	1,728,932

- (1) Compromisos originados en posiciones en corto sobre bonos del Gobierno Nacional. Aumento de \$442,502 millones por venta de bonos recibidos como colateral en operaciones simultáneas activas y \$267,882 millones en operaciones de TTV's activas.
- (2) Operaciones forwards de monedas peso/dólar y futuros sobre bonos del Gobierno Nacional. Aumento generado en operaciones forward de monedas por \$21,496 millones y en títulos por \$207 millones.

NOTA 13 – PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle al cierre de cada periodo:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Certificado de depósito a término (1)	20,133	22,162
Pasivo por arrendamientos (2)	1,721	4,455
Capitales interbancarios (3)	95,411	-
Operaciones simultáneas (4)	1,241,992	2,363,187
Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (4)	321,129	34,154
Total pasivo costo amortizado	1,680,386	2,423,957

(1) Disminución por \$2,029 millones, por pago intereses de CDTs durante.

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

Saldo al 1 de enero de 2025	4,455
Pagos de pasivos por arrendamientos NIIF 16	(2,977)
Ajustes (variación canon)	81
Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamientos NIIF 16	162
Saldo al 30 de septiembre de 2025	1,271

La tasa promedio de descuento del pasivo por arrendamiento al cierre del 30 de septiembre de 2025 es de 7.30% para un promedio de 1.3 años para la totalidad de los contratos vigentes.

(3) La entidad cerró con fondeo a través de dos operaciones interbancarias por \$95,000 millones más intereses por \$411 millones por decisión del negocio.

(4) Aumento en operaciones por \$286,975 millones de operaciones TTV's con la Dirección del Tesoro Nacional por decisión del negocio.

NOTA 14 – CUENTAS CORRIENTES

El siguiente es el detalle al cierre de cada periodo:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Cuentas corrientes privadas activas	205,767	234,782
Cuentas corrientes privadas inactivas	23,963	71,570
Cuentas corrientes sector financiero (1)	1,093,751	568,789
Total cuentas corrientes	1,323,841	875,141

- (1) Aumento de \$448,340 millones en cuentas del sector financiero y en el sector privado, a continuación, las principales variaciones:

Cliente	Variación (millones de pesos)
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	(102,258.71)
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO LIQUIDEZ 1525 PLUS	(99,679.09)
CARTERA COLECTIVA ABIERTA BBVA PAÍS	(75,081.27)
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO BBVA EFECTIVO - POR COMPARTIMIENTOS	(60,760.71)
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO "RENTA LIQUIDEZ"	(51,229.51)
WPP MEDIA MANAGEMENT COLOMBIA SAS	(42,986.02)
Total	(431,995.31)

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Contingencias Legales

El Banco no cuenta con demandas, litigios o procesos a favor o en contra que le lleven a constituir reservas o provisiones para atender contingencias producto de la naturaleza o incertidumbre de estos hechos.

Pasivos estimados

A continuación, se presenta un detallado de las principales categorías que componen este rubro y sus saldos a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Impuesto de Renta y Complementarios (1)	69,175	-
Impuesto de Industria y Comercio (2)	1,154	11,119
Total	70,329	11,119

- (1) Provisión para el impuesto a la renta. En diciembre se utilizó la provisión y cerró en cerro.
- (2) Provisión para el impuesto de industria comercio. Disminución debido a pago bimestral del impuesto. Variación en lo corrido del año por \$59,210 millones.

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 corresponde a:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Liquidación en operaciones de derivados (1)	1,000	83
Impuestos y retenciones (2)	6,239	8,237
Cuentas por pagar corrientes a partes relacionadas (3)	5,113	1,095
Proveedores (4)	3,069	2,781
Contribuciones	-	3
Acreedores varios y diversas	111	288
Total	15,532	12,487

- (1) El Banco cerró con cuentas por pagar por operaciones de contado sobre divisas por USD\$0.26 millones.
- (2) Corresponde a autorretenciones por rendimientos financieros \$3,108 millones, derivados de \$800 millones, por decreto reglamentario 2201 de \$1,335 millones, por salarios de \$553 millones, otros de \$348 millones y GMF por \$95 millones.
- (3) Corresponde a cuenta por pagar por el SLA con J.P.Morgan Colombia Ltda por \$276 millones por concepto de reintegro gastos de nómina y administrativos de los empleados de J.P.Morgan Asset Management y pago de títulos por bonos pagados en acciones por \$5,013 millones.
- (4) Las provisiones más relevantes son la prima del seguro de depósito (Fogafín) por \$1,621 millones, servicios relacionados a las operaciones de la Mesa de Dinero por \$498 millones, servicios tecnológicos por \$43 millones, arrendamiento sitio alternativo de contingencia \$72 millones, entre otras.

NOTA 17 – IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Septiembre 2025 (No auditado)	Diciembre 2024
Activos por impuestos diferidos:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	5,043	3,105
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	5,400	49,233
	10,443	52,338
Pasivos por impuestos diferidos:		
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	79	90
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	13,555	39,252
	13,634	39,342
(Pasivos) Activos por impuesto diferido (neto)	(3,191)	12,996

- (1) Se disminuyó el resultado de los futuros no liquidados con respecto a diciembre, generando un menor impuesto diferido pasivo a septiembre.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

- (2) La diferencia en el cálculo fiscal de títulos versos el valor a mercado tuvo una reducción a septiembre de 2025, pasando de diciembre 2024 de un impuesto diferido activo a un impuesto diferido pasivo a septiembre 2025.
- (3) La posición en cortos se redujo en septiembre con respecto a diciembre 2024, disminuyendo así el impuesto diferido pasivo.
- (4) La provisión de los bonos a empleados es menor con respecto a diciembre 2024, generando así un menor valor de impuesto diferido activo a septiembre.

Impuesto sobre la renta, y complementario de ganancia ocasional

La ley 2277 de 2022, indica que la tarifa del impuesto sobre la renta para los años 2023 a 2027 es del 40% incluidos 5 puntos adicionales para el sector financiero y 35% del 2028 en adelante.
Además, dicha ley estableció una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, que busca garantizar una tributación calculada a partir de la utilidad financiera depurada de mínimo el 15%.

Así mismo, se modifica la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales pasando del 10% al 15%.
A 30 de septiembre de 2025, la compañía no contaba con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

a) Impuesto corriente

El gasto de impuesto sobre la renta al 30 de septiembre comprende lo siguiente:

	30 de septiembre (No auditado)	
	2025	2024
Impuesto corriente sobre los beneficios del periodo	69,174	80,083
Ajuste periodos anteriores renta	158	584
Total impuesto sobre la renta corriente	69,332	80,667
Impuesto diferido	16,187	(8,957)
Total impuesto diferido	16,187	(8,957)
Impuesto sobre las ganancias	85,519	71,710

Para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, el Banco determinó una renta líquida gravable de COP\$172,936 millones bajo el sistema de renta ordinario, generando un gasto de impuesto sobre la Renta y Complementarios por un valor de COP \$69,174 millones. La tasa de tributación depurada fue superior al 15%.

El impuesto calculado sobre la base de la utilidad de la Compañía antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo aplicable a las utilidades contables de las sociedades, como sigue:

b) Resultado por impuestos y tasa efectiva

30 de septiembre de 2025 – Determinación del impuesto por el sistema ordinario

	2025	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	211,270	
Gasto teórico de impuesto a la tasa nominal de rentas	84,508	40%
Intereses y otros ingresos no gravados	(60,164)	(28.48%)
Gastos no deducibles	44,830	21.22%
Gasto por impuesto de renta corriente	69,174	32.74%
Ajuste impuesto de renta año anterior	158	0.07%
Impuesto diferido	16,187	7.66%
Gasto por impuesto de renta total	85,519	40.47%

30 de septiembre de 2024 - Determinación del impuesto por el sistema ordinario

	2024	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	177,182	
Gasto teórico de impuesto a la tasa nominal de rentas	70,873	40%
Intereses y otros ingresos no gravados	(37,326)	(21.07%)
Gastos no deducibles	46,536	26.26%
Gasto por impuesto de renta corriente	80,083	45.19%
Ajuste impuesto de renta año anterior	584	0.33%
Impuesto diferido	(8,957)	(5.06%)
Gasto por impuesto de renta total	71,710	40.46%

Los impuestos diferidos se originan en diferencias temporarias de productos derivados, operaciones del mercado monetario, valoraciones a precios de mercado en títulos, activos fijos e incentivos a empleados, que varían según su comportamiento de un periodo a otro. En todos los casos observamos una expectativa de recuperación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, fueron calculados considerando las tasas señaladas en la Ley 2277 de 2022, aplicables al momento de su recuperabilidad.

Los movimientos habidos durante el periodo en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Pérdidas Valor Razonable	Provisiones	Otros	Total
A 1 de enero de 2024	37,571	10,473	99	48,542
Cargo/(abono) en cuenta de resultados	1,366	1,891	539	3,796
A 31 de diciembre de 2024	38,937	12,364	1,038	52,338
Cargo/(abono) en cuenta de resultados	(38,632)	(3,334)	71	(41,895)
A 30 de septiembre de 2025	305	9,030	1,109	10,443

Pasivos por impuestos diferidos	Ganancia Valor razonable	Otros	Total
A 1 de enero de 2024	53,143	-	53,143
Cargo/(abono) en cuenta de resultados	(13,800)	-	(13,800)
A 31 de diciembre de 2024	39,343	-	39,343
Cargo/(abono) en cuenta de resultados	(25,709)	-	(25,709)
A 30 de septiembre de 2025	13,634	-	13,634

NOTA 18 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

Siguiendo los lineamientos de la legislación laboral colombiana, los contratos firmados con empleados de la organización le otorgan beneficios a corto plazo, entre los que se agrupan salarios, vacaciones, primas legales, cesantías e intereses a cesantías.

Asimismo, siguiendo la regulación aplicable en Colombia, se realizan aportes de pensión a los fondos de contribución definida establecidos por el Sistema General de Pensiones y Seguridad Social en Salud, en consonancia con la Ley 100 de 1993.

Además, el Banco otorga beneficios no monetarios como el de medicina prepagada a aquellos empleados que deseen vincularse, el de clases de inglés/portugués a los interesados, programa de asistencia al empleado, seguro de vida, entre otros.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS****POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)**

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

Por otra parte, el Banco otorga pagos basados en acciones. Por último, no se tienen beneficios post empleo ni beneficios de terminación contrato.

El detalle de la cuenta por pagar a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 corresponde a:

	Septiembre 30 de 2025 (No auditado)	Diciembre 31 de 2024
Vacaciones consolidadas	416	1,183
Cuentas por pagar de nómina	-	87
Cesantías consolidadas	-	359
Intereses sobre cesantías	-	39
Bonificaciones (1)	11,043	16,737
Provisión de cesantías	319	-
Provisión de intereses de cesantías	28	-
Provisión de Vacaciones	880	-
Provisión prima legal	115	-
Subtotal corto plazo	12,801	18,405
Bonificaciones en acciones (2)	11,722	14,173
Subtotal largo plazo	11,722	14,173
Total	24,523	32,578

- (1) Variaciones generadas principalmente por pago en el mes de enero de 2025 de bonificaciones del año 2024 (en efectivo y en acciones).
- (2) Las bonificaciones en acciones se provisionan mensualmente de acuerdo con la instrucción que llega de Casa Matriz. En el mes de enero se paga a los empleados elegibles de este beneficio, el primer 50% a los dos años del otorgamiento de este beneficio y el otro 50% al año siguiente.

El siguiente es el detalle al cierre de cada periodo:

Ingresos Operacionales

	Acumulado a		Tercer trimestre a	
	Septiembre 2025 (No auditado)	Septiembre e 2024 (No auditado)	Septiembre 2025 (No auditado)	Septiembre 2024 (No auditado)
Cartera (1)	11,065	2,990	6,602	782
Cambios (2)	26,784	30,644	13,115	6,534
Valoración inversiones a valor razonable (3)	305,884	150,185	64,035	101,140
Fondos interbancarios (4)	45	-	36	-
Por venta inversiones (5)	309,726	412,341	241,870	220,856
Valoración operaciones de contado	515	977	(310)	(182)
Valoración posiciones en corto (6)	164,730	159,437	21,085	4,759
Ingresos financieros operaciones mercado monetario (7)	111,946	98,092	34,508	37,787
Valoración operaciones derivados (8)	606,304	867,784	220,271	285,954
	1,536,999	1,722,450	601,212	657,630

Gastos Operacionales

	Acumulado a		Tercer trimestre a	
	Septiembre 2025 (No auditado)	Septiembre 2024 (No auditado)	Septiembre 2025 (No auditado)	Septiembre 2024 (No auditado)
Cambios (2)	-	7,665	-	4,662
Intereses pasivos de arrendamientos	162	281	32	69
Fondos interbancarios (4)	4,177	6,919	3,188	2,055
Por venta de inversiones (5)	156,341	130,019	21,649	15,386
Valoración operaciones de contado	288	2,417	(713)	1,909
Valoración posiciones en corto (6)	300,320	252,952	135,782	134,706
Gastos financieros operaciones mercado monetario (7)	135,563	193,955	40,551	66,179
Valoración operaciones derivados (8)	597,385	829,298	191,056	294,780
Crédito Bancos (sobregiros)	34	27	7	21
Intereses de certificados de depósito a término	1,511	2,279	488	649
Intereses depósitos a la vista (9)	65,435	62,473	26,920	21,022
	1,261,216	1,488,285	418,960	541,438

- (1) Aumento utilidad en cartera por mayores desembolsos en 2025.
- (2) Se generó utilidad neta en operaciones spot T+0 por disminución de la tasa de cambio.
- (3) Durante el año 2025 la entidad presentó utilidad en valoración por aumento en los precios de los títulos de deuda pública local de largo plazo. Este valor está compuesto por utilidad en rendimientos \$192,846 millones y utilidad en valoración \$113,038 millones.
- (4) Gasto de intereses por interbancarios pasivos.
- (5) La realización del rubro de inversiones generó utilidad neta de \$153,385 millones producto del aumento en los precios en la venta de los títulos de deuda pública local.
- (6) Las operaciones en corto generaron pérdida neta por \$135,590 millones mayor al año anterior donde se tuvo pérdida por \$93,515 millones.
- (7) El gasto neto por operaciones de mercado monetario por \$23,617 millones disminuyó respecto al año anterior que fue de \$95,863 millones, principalmente por mayor volumen de operaciones simultáneas activas.
- (8) El rubro de derivados generó una utilidad neta de \$8,919 millones, disminución de \$29,567 con respecto a septiembre del año anterior en Forward de divisas \$26,144 y Futuros títulos \$15,733, aumento en Futuros monedas \$12,310.
- (9) Incremento del saldo en depósitos en cuentas corrientes en \$366,498 millones.

NOTA 20 – OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos a 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 corresponde a:

	Acumulado a		Tercer trimestre a	
	Septiembre 2025	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Septiembre 2024
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Comisiones y honorarios (1)	11,838	13,486	4,065	4,178
Recobros y recuperaciones (2)	2,411	473	88	91
Recuperaciones reintegro provisiones cartera	-	358	-	339
Otros ingresos (3)	3,936	3,221	1,157	1,353
Total	18,185	17,538	5,310	5,961

- (1) Corresponde a ingreso por Acuerdos de servicios con partes relacionadas (SLA) por soporte operacional y administrativo.
- (2) Las recuperaciones corresponden a mayor valor de provisiones de servicios realizadas en diciembre 2024 principalmente bonificaciones empleados por \$2,120 millones, entre otras.
- (3) Dentro de los principales conceptos en el rubro de otros ingresos se destaca acuerdo de servicios Asset Management.

NOTA 21 – OTROS GASTOS

Los otros gastos al 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 son:

	Acumulado a		Segundo trimestre a	
	Septiembre 2025	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Septiembre 2024
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Comisiones (1)	4,647	4,849	1,783	1,927
Honorarios (2)	1,638	1,474	534	530
Impuestos y tasas (3)	5,876	5,451	1,517	1,097
Arrendamientos	294	278	102	17
Contribuciones y afiliaciones (4)	3,050	2,953	1,205	1,223
Seguros (5)	2,878	2,137	1,121	719
Mantenimiento y reparaciones	49	107	(8)	14
Adecuaciones e instalaciones	304	206	(22)	33
Multas	96	165	96	124
Diversos (6)	12,218	10,594	3,949	3,711
	31,050	28,214	10,277	9,395

- (1) Comisiones correspondientes principalmente por servicios bancarios y brokers, la disminución está dada por menor número de operaciones.
- (2) Honorarios pagados por asesoría legal por \$118 millones, servicios de mantenimiento por \$444 millones, revisoría fiscal por \$235 millones, asistencia Junta Directiva por \$90 millones, asesoría tributaria por \$95 millones, entre otros.
- (3) Impuestos y tasas conformado principalmente por gasto de impuesto industria y comercio \$4,569 millones y gravamen a los movimientos financieros \$1,267 millones.

- (4) Corresponde a contribuciones pagadas principalmente a la Superintendencia Financiera de Colombia \$1,906 millones, Bolsa de Valores de Colombia \$450 millones, Asobancaria \$191 millones y Autorregulador del Mercado de Valores \$453 millones. El incremento está dado por mayor valor de los activos de junio y diciembre de 2024, lo cual es base para la liquidación a pagar en el 2025.
- (5) Gasto por el seguro de depósito de Fogafín, el incremento se da por aumento en el saldo de los depósitos.
- (6) Ver a continuación detalle de diversos:

	Acumulado a		Tercer trimestre a	
	Septiembre 2025	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Septiembre 2024
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Servicio de aseo y vigilancia	314	252	93	85
Publicidad y propaganda	-	19	-	9
Relaciones públicas	153	163	50	54
Servicios públicos	392	421	112	118
Procesamiento Electrónico De Datos				
(1)	4,156	3,946	1,342	1,293
Gastos de viaje	696	719	264	182
Transporte	79	87	22	31
Útiles y papelería	2	15		
Publicaciones y suscripciones	1	1	-	-
Donaciones	-	36	-	-
Otros (2)	6,425	4,935	2,066	1,934
	12,218	10,594	3,949	3,711

- (1) Gasto por procesamiento de datos como conexión teledatos y servicios transaccionales.
- (2) Se destaca en este rubro gasto de IVA no descontable \$2,656 millones y gasto de cuentas en participación por Acuerdo de Servicios interno (SLA) Asset Management \$2,685 millones.

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Tal y como lo establece la NIC 24, se entiende por parte relacionada una persona o entidad que mantiene relación con la entidad que prepara sus Estados Financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la misma o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa.

a. Comisión de Administración

El Banco no posee acuerdos de administración con partes relacionadas.

b. Comisión por Servicios de Custodia

El Banco no posee acuerdos de custodia con partes relacionadas.

c. Comisión por Servicios partes relacionadas.

El Banco presta servicios a partes relacionadas, a través de acuerdos. Toda transacción o servicio establecido está enmarcado de acuerdo con precios de transferencia.

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

d. Remuneración de los Directivos

La compensación cancelada a los directivos fue de \$23,304 millones a septiembre de 2025 (\$22,884 millones a diciembre de 2024).

e. Acciones de los Directivos

Para el periodo de cierre los Directivos no poseían acciones dentro del capital del banco.

Se consideran como partes relacionadas las siguientes:

- Controlante: J.P. Morgan Overseas Capital LLC
- Otros: J.P. Morgan Chase Bank National Association, J.P.Morgan Overseas Capital LLC, J.P.Morgan Colombia Ltda, J.P.Morgan Luxemburgo, J.P.Morgan Chase New York, J.P.Morgan International Finance Limited, Frosch Colombia S.A.S.
- Personal clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Gerencia.

A continuación, se presentan las transacciones y los saldos pendientes con las partes relacionadas:

Septiembre 30 de 2025

	Controlante	Otros	Personal clave de la gerencia	Total
Activos	717	9,515	-	10,232
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	8,718	-	8,718
Operaciones FX	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	717	797	-	1,514
Pasivos	-	13,599	-	13,599
Cuentas corrientes	-	8,486	-	8,486
Cuentas por pagar	-	5,113	-	5,113
Sobregiro	-	-	-	-
	Controlante	Otros	Personal clave de la gerencia	Total
Ingresos	7,350	16,854	-	24,204
Operaciones FX	-	8,963	-	8,963
Intereses	-	45	-	45
Otros	-	2,813	-	2,813
Honorarios/Comisiones	7,350	5,033	-	12,383
Egresos	-	46,709	23,393	70,102
Operaciones FX	-	41,388	-	41,388
Intereses	-	2,635	-	2,635
Honorarios	-	2,686	89	2,775
Otros	-	-	-	-
Nómina	-	-	23,304	23,304

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 de SEPTIEMBRE de 2025 Y 2024 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (AUDITADO)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se especifique lo contrario)

Diciembre 31 de 2024

	Controlante	Otros	Personal clave de la gerencia	Total
Activos	793	7,976	-	8,769
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	6,832	-	6,832
Operaciones FX	-	2	-	2
Cuentas por cobrar	793	1,142	-	1,935
Pasivos	-	4,734	-	4,734
Cuentas corrientes	-	3,639	-	3,639
Cuentas por pagar	-	1,095	-	1,095
Ingresos	12,927	12,047	-	24,974
Operaciones FX	-	1,780	-	1,780
Intereses	-	61	-	61
Otros	-	955	-	955
Honorarios/Comisiones	12,927	9,251	-	22,178
Egresos	-	3,949	41,078	45,027
Operaciones FX	-	219	-	219
Intereses	-	144	-	144
Honorarios	-	3,586	108	3,694
Nómina	-	-	22,884	22,884

A continuación detalle de la información:

- Los saldos pendientes corresponden a los contratos de prestación de servicios operacionales, los cuales son pagados dentro del siguiente mes y no requieren garantía alguna para el pago.
- Durante el año, no hubo gastos asumidos por provisiones de deudas incobrables.
- La información es segregada por la categoría de cada vinculado, tales como Controlante, Personal clave de la Gerencia y otros.
- La compensación del personal de la Gerencia incluye sueldos, provisión de vacaciones y gastos de EPS, AFP, ARL, bonos y otros beneficios, además del pago en acciones a largo plazo.

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera del Banco.

El día 16 de octubre de 2025 se celebró la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas con el acta número 312, donde los principales temas tratados fueron los siguientes cambios a los estatutos:

- Art 6: Capital suscrito y pagado.
- Art 10: Deterioro, hurto y pérdida del título de las acciones.
- Art 11: Emisión de acciones.
- Art 13: Negociabilidad del derecho de suscripción.
- Art 15: Enajenación de acciones.
- Art 17: Derecho de preferencia en la negociación de acciones.
- Art 23: Dirección de los accionistas.
- Art 43: Composición de la Junta Directiva.
- Art 45: Presidente de la Junta Directiva.
- Art 57: Nombramiento y periodo del Revisor Fiscal.
- Art 64: Defensor del Consumidor Financiero.
- Art 83: Liquidador.
- Art 84: Funcionamiento de la Asamblea.
- Art 88: Funciones del Liquidador.