

2025



Informe
**Periódico
Trimestral**
Tercer trimestre

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

www.bancopopular.com.co

Grupo
AVAL

Índice

INFORME CORPORATIVO PERIÓDICO TRIMESTRAL TERCER TRIMESTRE 2025 (Julio – Septiembre)

Sobre Banco Popular	3
1. Entorno Macroeconómico	5
2. Emisiones Vigentes	7
3. Resultados Financieros Separados	8
3.1 Principales Cifras e Indicadores	8
3.2 Estado de Situación Financiera	9
3.3 Estado de Resultados	15
4. Resultados Financieros Consolidados	18
4.1 Estado de Situación Financiera	18
4.2 Estado de Resultados	19
5. Gestión Integral de Riesgos	20
5.1 Riesgo de Mercado	20
5.2 Riesgo de Liquidez	20
5.3 Riesgo de Tasa de interés del Libro Bancario	20
5.4 Riesgo de Crédito	21
5.5 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información	21
5.6 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo	21
5.7 Riesgo Operativo	22
5.8 Continuidad de Negocio	22
5.9 Prevención de Fraude	22
6. Gestión Sostenible	23
(Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)	23
7. Glosario	25

Sobre Banco Popular

Banco Popular S.A., en adelante el Banco, es una sociedad comercial anónima colombiana, de carácter privado, con una amplia trayectoria en el mercado financiero. Su objeto social principal es el desarrollo de las actividades, operaciones y servicios propios de un establecimiento bancario, dentro del ordenamiento jurídico prescrito por la Ley. Así mismo, el Banco realiza a través de El Martillo, procesos de venta, permuta o cualquier otra modalidad de enajenación de bienes muebles e inmuebles y demás objetos susceptibles de negociación.

El Banco tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, y presta sus servicios en Colombia a través de oficinas, extensión de caja, corresponsales bancarios, centros de recaudo y cajeros automáticos propios y de la red Aval, así como mediante diversos canales digitales.

El Banco cuenta con una hoja de ruta estratégica clara para los años 2024 a 2026, basada en los pilares fundamentales de tener un negocio enfocado en atender los clientes del segmento objetivo, un balance robusto y una operación eficiente. Su estrategia está centrada en el cliente, construyendo confianza, compartiendo conocimiento, así como desarrollando su talento humano e impulsando la innovación, mediante su constante transformación cultural y digital.

El Banco se encuentra comprometido con la economía plateada a través de una propuesta de valor inclusiva, dirigida a clientes mayores de 50 años, con productos innovadores, modelos de atención diferenciados que equilibran lo humano y lo digital, así como el acceso a beneficios diseñados estratégicamente para responder a los desafíos y oportunidades que plantea la economía plateada. El Banco busca ser **“El Banco para el mejor momento de la vida”**, y un aliado comprometido en acompañar y construir junto a las personas los momentos que realmente importan. En consecuencia, el Banco tiene el firme propósito y la convicción de convertirse en el Banco referente para la población de más de 50 años, ofreciendo productos financieros de manera inclusiva y acompañando a este segmento poblacional en la consecución de sus objetivos en esta etapa de su vida.

Este año el Banco publicó un informe sobre la [Economía Plateada](#), una fuerza transformadora que redefine el presente y futuro de nuestra sociedad. Colombia está en medio de una transición demográfica histórica, y en el Banco creemos firmemente que acompañar a las personas mayores de 50 años no es solo una responsabilidad, sino también una de las oportunidades más prometedoras para el desarrollo económico, crecimiento sostenible, innovación financiera y bienestar colectivo. Este grupo etario viene incrementando de manera sostenida su impacto en la economía, al tratarse de una población cada vez más activa, longeva, y con mayor conciencia sobre su salud financiera.

El Banco continúa su proceso de evolución y, en el mes de agosto, alcanzó un récord histórico de productividad en su red de oficinas, resultado de su nueva

propuesta de valor, mejora de los canales de atención y solidez de su estrategia comercial. Igualmente, se posicionó como el segundo banco con mayor crecimiento en depósitos de personas naturales en el país, reflejando la confianza de sus clientes. Como parte de la estrategia pedagógica financiera para el Sistema Bre-B, el Banco ha realizado cuatro *Llavetones*, acompañando a sus clientes en el proceso de registro de llaves, gracias a esta campaña, se han registrado más de 880 mil llaves. Además, en noviembre el Banco lanzó el **Club Plateado**, la primera plataforma gratuita a nivel nacional diseñada para acompañar a las personas mayores de 50 años en su bienestar físico, emocional y financiero, disponible en www.clubplateado.com.

Por otra parte, en materia de banca corporativa y de gobierno la estrategia del Banco está enfocada en el diseño de servicios y soluciones para atender las necesidades financieras de empresas y entidades del Gobierno. Esta estrategia ofrece soluciones especializadas que abarca productos personalizados que impulsan el crecimiento económico, sostenible y gestión eficiente de los recursos financieros. El Banco busca establecer relaciones duraderas basadas en la confianza, lo que implica no solo una oferta de productos adecuados, sino también, un acompañamiento continuo que asegure el éxito financiero y el crecimiento sostenible de los clientes.

En la dimensión de balance robusto, el Banco se encuentra trabajando en estrategias que permitan de forma continua alcanzar un fondeo estable y costo eficiente a través del incremento de captaciones en personas naturales. Dichas iniciativas cuentan con inversiones en canales y productos digitales, así como diseño de productos de depósitos de ahorro atractivo para los clientes. El fondeo costo-eficiente también se está incentivando a través de una mayor profundización de los segmentos de Gobierno territorial y medianas empresas a través de una oferta de productos transaccionales para recaudos y pagos.

Finalmente, en la dimensión de modelo operativo eficiente, el Banco viene trabajando en distintas iniciativas para optimizar su estructura de gastos y acelerar los tiempos de lanzamiento de productos o nuevas funcionalidades para el mercado. Entre las iniciativas relevantes se encuentra el escalamiento del modelo ágil del Banco en donde se están robusteciendo capacidades de tecnología. Adicionalmente, se está trabajando en transformar los procesos de punta a punta en el Banco con foco en el servicio al cliente con el propósito de reducir tiempos y mejorar la calidad de los servicios.

El Banco forma parte del Conglomerado Financiero Aval, uno de los grupos financieros más representativos de Colombia. En ese orden de ideas, cuenta con el respaldo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien posee una participación mayoritaria en su capital, siendo la sociedad matriz del Banco y holding del Conglomerado Financiero Aval, que lo impulsa a avanzar en la estrategia y a cumplir con su misión y objetivos estratégicos.

En septiembre de 2025, Value and Risk Rating S.A. ratificó las calificaciones del Banco, manteniendo la AAA (Triple A) con perspectiva estable para la deuda de largo

plazo y la VrR 1+ (Uno Más) para la deuda de corto plazo, confirmando su máxima capacidad de pago y solidez financiera.

En el 2025, el Banco celebró 75 años de existencia, reafirmando su compromiso con el desarrollo de iniciativas estratégicas centradas en sus clientes, consolidando su solidez financiera y mejorando su eficiencia operativa.

1. Entorno Macroeconómico

Contexto económico internacional

La economía mundial sigue marcada por tensiones político-comerciales con disputas sobre aranceles y tecnología entre Estados Unidos y China, además de la guerra entre Rusia y Ucrania que mantiene presiones sobre los precios de la energía y los alimentos, afectando la estabilidad económica mundial. En Estados Unidos, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue del 3,8% anual en el segundo trimestre de 2025, impulsado por el consumo interno. Sin embargo, el mercado laboral se desaceleró y la tasa de desempleo subió al 4,3%. Además, La inflación anual se mantiene cerca del 3%, por encima de la meta del 2% de la Reserva Federal (FED). Esta situación ha llevado a que la FED considere recortes en las tasas de interés para dinamizar el mercado y apoyar la actividad económica. En conjunto, la economía global enfrenta un entorno de crecimiento moderado, inflación resistente y alta incertidumbre geopolítica, lo que exige prudencia en las decisiones de política monetaria y fiscal.

Contexto económico nacional

En agosto de 2025, la economía colombiana creció 1,98% frente al mismo mes del año anterior, según el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) del DANE. Las actividades primarias tales como la agricultura, ganadería, pesca, minas y canteras, registraron una disminución del 2,0%, reflejando la debilidad del sector productivo básico. Por su parte, las actividades secundarias, como la industria manufacturera y construcción, disminuyeron en un 0,6%, afectadas por una menor demanda interna y desaceleración en la construcción. En contraste, las actividades terciarias, tales como, servicios, comercio, transporte, alojamiento y comida, crecieron un 3,3%, impulsadas principalmente por el consumo de los hogares y el dinamismo del comercio, que aumentó cerca del 5,8%. En conjunto, el crecimiento nacional sigue apoyado en los servicios, mientras los sectores primario y secundario, mantienen un desempeño débil, lo que plantea desafíos para la sostenibilidad del crecimiento en el mediano plazo.

Inflación y Política Monetaria

Durante el tercer trimestre de 2025, la inflación y política monetaria han retomado el protagonismo tras un repunte de precios. En septiembre, la inflación anual se ubicó en torno al 5,2%. Este incremento en los precios se explica por diversos factores, entre ellos los cierres viales en distintas regiones del país, el aumento de la oferta monetaria, y el alza en rubros como la educación, así como la presión persistente sobre los precios de los alimentos. En respuesta, el Banco de la República ha mantenido la tasa de interés en 9,25% desde abril de 2025, destacando los riesgos frente a un eventual aumento del salario mínimo o choques sobre alimentos y servicios, que generen una mayor inflación. En este contexto, el Banco de la República continúa mostrando una postura prudente frente a los riesgos inflacionarios.

Las expectativas de inflación proyectadas por el Banco de la República señalan un cierre de año 2025 en torno al 5,1%. Para el 2026, se proyecta que la inflación se sitúe en un rango entre el 2% y 4%, con convergencia hacia la meta de 3%. Estas proyecciones están sujetas a la ausencia de presiones adicionales derivadas de choques de suministro, incrementos salariales superiores a lo previsto o una devaluación abrupta.

De esta manera, se espera que la inflación converja al 3% a finales de 2026.

Situación fiscal

Durante 2025, la política fiscal ha sido el eje central de la economía colombiana. La suspensión temporal de la regla fiscal aumentó la incertidumbre sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas, en un contexto de mayor gasto y menor recaudo. Según el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), el déficit del Gobierno Nacional Central podría cerrar el año cerca del 7% del PIB, mientras que la deuda pública bordea el 64% del PIB, reflejando el impacto del gasto corriente y las presiones derivadas de los subsidios y transferencias. El recaudo tributario se mantiene por debajo de las metas del Ministerio de Hacienda, afectado por la desaceleración económica y la menor renta petrolera. Paralelamente, la liquidez del Tesoro Nacional se ha reducido respecto a su promedio histórico, lo que ha obligado a realizar operaciones de endeudamiento y recompras para atender necesidades de caja. El CARF y el Ministerio de Hacienda han reiterado la necesidad de una consolidación fiscal gradual, que permita reducir el déficit y estabilizar la deuda en los próximos años, garantizando la sostenibilidad del gasto público.

Comportamiento del dólar

El dólar ha venido registrando una caída significativa en 2025. El índice DXY (también conocido como US Dollar Index), que mide la fortaleza o debilidad del dólar en el mercado internacional, bajó alrededor de 10% en el primer semestre. En Colombia, el tipo de cambio USD/COP se ubicaba en \$3.780 por dólar a principios de noviembre de 2025, lo que implica una apreciación del peso frente al dólar en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta tendencia se ha visto

favorecida por mejores señales fiscales, flujos de capital hacia el país y el desempeño de los precios de los commodities. No obstante, persisten riesgos y factores globales que podrían revertir esta apreciación, como una posible recuperación del dólar o cambios en la política monetaria de Estados Unidos, así como la incertidumbre doméstica sobre política económica, podrían generar presiones al alza en el tipo de cambio. En este contexto, el entorno cambiario exige monitoreo tanto de los flujos externos como de la evolución de los fundamentos internos para anticipar posibles riesgos.

2. Emisiones Vigentes

En este apartado se incluyen las emisiones de bonos y acciones del Banco, inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

Bonos

EMISIONES VIGENTES EN CIRCULACION DE BONOS							
Clase	# Emisión	Fecha de emisión	Sub serie	Indicador	Fecha de vencimiento	Monto por serie	Tasa facial
BONOS SUBORDINADOS	PRIMERA SUBORDINADOS	12/10/2016	C10	IPC	12/10/2026	\$144.922.000.000	4,13%
BONOS ORDINARIOS	DECIMO QUINTA	4/02/2020	B7	IPC	4/02/2027	\$119.000.000.000	3,08%
BONOS ORDINARIOS	DECIMO SEXTA	15/07/2021	B5	Tasa Fija	15/07/2026	\$267.285.000.000	6,78%
			C5	IPC	15/07/2026	\$114.715.000.000	2,56%
BONOS ORDINARIOS	DECIMO SEPTIMA	11/11/2021	C5	IPC	11/11/2026	\$105.705.000.000	3,38%
BONOS ORDINARIOS	DECIMO OCTAVA	10/03/2022	C5	IPC	10/03/2027	\$53.102.000.000	3,84%

Acciones Ordinarias

Al 30 de septiembre de 2025, el capital social autorizado del Banco es de cien mil millones de pesos M/L (\$100.000.000.000), representado en diez mil millones (10.000.000.000) de acciones ordinarias, por valor nominal de diez pesos M/L (\$10) cada una. El capital suscrito y pagado del Banco asciende a la suma de \$78.861.039.750, dividido en 7.886.103.975 acciones. Las Acciones del Banco Popular S.A. son ordinarias, nominativas, libremente negociables y están desmaterializadas; igualmente, se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) según Resolución 1422 del 11 de noviembre de 1993 de la SFC, y también se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia - BVC desde el 11 de noviembre de 1993.

El 25 de agosto de 2025, el Banco Popular S. A. y la Bolsa de Valores de Colombia publicaron los resultados de la emisión y colocación de acciones ordinarias, adelantada por el Banco, de acuerdo con las demandas recibidas en cada etapa del proceso. La información detallada sobre esta operación se encuentra en el capítulo de Gobierno Corporativo de este informe.

3. Resultados Financieros Separados

3.1 Principales Cifras e Indicadores

- Al 30 de septiembre de 2025, el Banco reportó una utilidad neta acumulada de \$11.001 millones. Este resultado se reflejó en una rentabilidad sobre activos promedio (ROA) del 0,05% y una rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) del 0,60 % para el tercer trimestre de 2025.
- Los activos totales fueron \$31.6 billones, mientras que los pasivos totales se ubicaron en \$29,1 billones.
- La Cartera bruta cerró en \$22.3 billones, con un crecimiento de 4,8% frente al cierre de 2024 y de 3,9% respecto al tercer trimestre del mismo año. La calidad de cartera por temporalidad se ubicó en 2,9%, mientras que el indicador de cartera C, D y E alcanzó 3,6%.
- El indicador de calidad de cartera mayor a 30 días fue 2,9% y el de cartera mayor a 90 días fue 2,2%. El costo de riesgo neto consolidado al tercer trimestre fue 0,6%.
- Los depósitos a costo amortizado totalizaron en \$26.3 billones, representando el 90% del total de los pasivos. Las cuentas de ahorro representaron el 48,9%, los CDT el 46,8%, las cuentas corrientes el 4,2% y otros depósitos el 0,1%.
- El indicador de solvencia total fue de 12,71%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,74%.
- El Margen Neto de Interés acumulado (MNI) fue de 4,6% al corte del 30 de septiembre de 2025, incrementando 6 puntos básicos respecto al segundo trimestre de 2025. El MNI de Inversiones fue 1,4% y el de Cartera fue 5,3%.
- El indicador de Ingreso de Comisiones para el tercer trimestre de 2025 fue del 6,09%, con un aumento de 79 puntos básicos frente al segundo trimestre de 2025.
- El indicador de Eficiencia acumulado fue de 87,51% y el de Gastos Operacionales sobre Activos Promedio fue de 4,15% para el corte de septiembre 2025.

Principales Indicadores	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024
Razones de Rentabilidad		
ROA	0,05%	-0,8%
ROE	0,60%	-9,1%
Eficiencia administrativa acumulada (Gastos administrativos+ personal sin depreciaciones/ Utilidad intereses e inversiones sin dividendos + comisiones netas + otros operacionales)	87,5%	117,5%
Calidad Cartera		
Calidad de la cartera por temporalidad	2,9%	3,6%
Calidad C, D, E, total	3,6%	4,7%
Solvencia	12,7%	12,1%

3.2 Estado de Situación Financiera

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.383.146	1.746.184	2.322.913	636.962	36,5%	60.233	2,6%
Activos financieros de inversión:							
Activos financieros mantenidos para negociar	965.530	757.400	648.436	208.130	27,5%	317.094	48,9%
Activos financieros disponibles para la venta	2.731.089	2.042.437	1.873.500	688.652	33,7%	857.589	45,8%
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1.227.379	1.268.851	1.316.011	(41.472)	-3,3%	(88.632)	-6,7%
Deterioro de activos financieros de inversión	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivativos de cobertura	10.967	7.752	235	3.215	100,0%	10.732	100,0%
Total activos financieros de inversión, neto	4.934.297	4.075.772	3.837.514	858.525	21,1%	1.096.783	28,6%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	21.280.841	20.209.476	20.252.221	1.071.365	5,3%	1.028.620	5,1%
Otras cuentas por cobrar, neto	414.006	511.345	586.988	(97.339)	-19,0%	(172.982)	-29,5%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	943.173	912.344	940.541	30.829	3,4%	2.632	0,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	18.722	18.722	(18.722)	-100,0%	(18.722)	-100,0%
Activos tangibles, neto	487.058	487.749	448.793	(691)	-0,1%	38.265	8,5%
Activos intangibles, neto	407.467	390.836	378.743	16.631	4,3%	28.724	7,6%
Activo por impuesto a las ganancias							
Corriente	268.452	154.929	397.587	113.523	73,3%	(129.135)	-32,5%
Diferido	483.774	456.195	451.117	27.579	6,0%	32.657	7,2%
Otros activos	2.828	3.300	2.836	(472)	-14,3%	(8)	-0,3%
Total activos	31.605.042	28.966.852	29.637.975	2.638.190	9,1%	1.967.067	6,6%

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros a valor razonable	31.807	17.239	12.823	14.568	84,5%	18.984	148,0%
Pasivos financieros a costo amortizado	28.202.848	25.713.445	26.373.548	2.489.403	9,7%	1.829.300	6,9%
Instrumentos derivativos de cobertura	324	-	373	324	100,0%	(49)	100,0%
Cuentas por pagar y otros pasivos	420.253	404.691	365.592	15.562	3,8%	54.661	15,0%
Provisiones	11.762	14.680	14.647	-2.918	-19,9%	(2.885)	-19,7%
Beneficios de empleados	443.136	425.457	415.268	17.679	4,2%	27.868	6,7%
Total pasivos	29.110.130	26.575.512	27.182.251	2.534.618	9,5%	1.927.879	7,1%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	78.861	77.253	77.253	1.608	2,1%	1.608	2,1%
Prima en colocación de acciones	111.454	63.060	63.060	48.394	76,7%	48.394	76,7%
Utilidades retenidas	2.227.501	2.456.213	2.457.826	-228.712	-9,3%	(230.325)	-9,4%
Utilidad (pérdida) neta del período	11.001	(226.699)	(195.763)	237.700	-104,9%	206.764	-105,6%
Otros resultados integrales	66.095	21.513	53.352	44.582	207,2%	12.743	23,9%
Patrimonio	2.494.912	2.391.340	2.455.728	103.572	4,3%	39.184	1,6%
Total pasivos y patrimonio	31.605.042	28.966.852	29.637.979	2.638.190	9,1%	1.967.063	6,6%

Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de septiembre de 2025, los activos del Banco fueron de \$31.6 billones, frente a los activos registrados al corte del 31 de diciembre de 2024, por \$29 billones, con un incremento de \$2.6 billones, que en términos porcentuales representan un 9,1%.

Efectivo

Al 30 de septiembre de 2025, el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de \$2.4 billones, aumentando 36,5% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y 2,6% frente al 30 de septiembre de 2024.

Cartera de créditos

Se presentó un incremento en la cartera de créditos bruta, por valor de \$1.025.640 millones, frente al 31 de diciembre de 2024, y un aumento por \$828.717 millones, con respecto al 30 de septiembre de 2024. Durante el tercer trimestre de 2025, el portafolio de consumo aumentó \$900.877 millones, la cartera comercial \$234.334

millones, mientras que la cartera de vivienda disminuyó \$94.562 millones, al igual que los repos e interbancarios \$14.835 millones.

Al 30 de septiembre de 2025, la cartera de consumo representa el 69,3% del total de la cartera bruta, seguida por 26,5% en cartera comercial y 4,2% en cartera hipotecaria. Los Repos e Interbancarios cerraron en \$99 millones, presentando una disminución de \$14.835 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024. La provisión de cartera fue \$1.0 billones al 30 de septiembre de 2025, ocasionando un saldo de cartera neta por valor de \$21.3 billones.

El siguiente anexo presenta detalles adicionales sobre el portafolio de créditos por producto:

Clasificación Portafolio de Cartera							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Cartera Consumo y Leasing Consumo	15.438.478	14.537.601	14.396.191	900.877	6,2%	1.042.287	7,2%
Comercial y Leasing Comercial	5.903.749	5.669.415	5.958.658	234.334	4,1%	(54.908)	-0,9%
Cartera vivienda y Leasing vivienda	941.860	1.036.422	1.085.983	(94.562)	-9,1%	(144.123)	-13,3%
Repos, Interbancarios y otros	99	14.934	14.337	(14.835)	99,3%	(14.238)	-99,3%
Cartera Microcréditos y Leasing Microcrédito	73	247	374	(174)	70,4%	(301)	-80,5%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing	22.284.259	21.258.619	21.455.543	1.025.640	4,8%	828.717	3,9%
	(1.003.418)	(1.049.143)	(1.203.320)	45.725	-4,4%	199.902	-16,6%
Provisión Portafolio de Comercial y Leasing Comercial	(255.812)	(253.195)	(291.652)	(2.617)	1,0%	35.834	-12,3%
Provisión Portafolio de Consumo y Leasing Consumo	(715.889)	(760.316)	(875.083)	44.427	-5,8%	159.194	-18,2%
Provisión Portafolio de Hipotecaria y Leasing Hipotecario	(31.690)	(35.575)	(36.519)	3.885	-	4.829	-13,2%
Provisión Portafolio de Microcréditos y Leasing Microcrédito	(27)	(57)	(66)	30	52,6%	39	-59,1%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing a Costo Amortizado	21.280.841	20.209.476	20.252.223	1.071.365	5,3%	1.028.618	5,1%

A continuación, se presenta la distribución del portafolio de crédito y operaciones de leasing, según su calificación de riesgo, de acuerdo con los estándares establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Clasificación Portafolio de Cartera							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
"A" Normal	21.262.862	20.087.015	20.007.613	1.175.846	5,9%	1.255.249	6,3%
"B" Aceptable	222.086	161.136	276.266	60.950	37,8%	(54.181)	-19,6%
"C" Deficiente	149.742	205.191	244.122	(55.449)	27,0%	(94.381)	-38,7%
"D" Difícil Cobro	340.775	398.808	427.608	(58.033)	14,6%	(86.832)	-20,3%
"E" incobrable	308.695	391.535	485.597	(82.840)	21,2%	(176.902)	-36,4%
Total Cartera de Créditos y Leasing Financiero	22.284.160	21.243.685	21.441.205	1.040.475	4,9%	842.955	3,9%
Repos, Interbancarios y otros	99	14.934	14.337	(14.834)	99,3%	(14.237)	-99,3%
Total de Portafolio de Cartera, Leasing y Cuentas por Cobrar	22.284.259	21.258.619	21.455.542	1.025.639	4,8%	828.716	3,9%

A continuación, los principales indicadores de la cartera de créditos:

Nombre del Indicador	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024
Cartera "C", "D" & "E" / Total Cartera	3,6%	4,7%	5,4%
Cartera Vencida a más de 30 días / Total Cartera	2,9%	3,7%	4,3%
Cartera Vencida a más de 90 días / Total Cartera	2,2%	2,8%	3,3%
Provisión de cartera/Cartera "C", "D" & "E"	125,6%	105,4%	104,0%
Provisión de cartera/Cartera Vencida a más de 30 días	153,9%	134,6%	131,0%
Provisión de cartera/Cartera Vencida a más de 90 días	206,7%	176,4%	170,7%
Provisión de cartera/Total Cartera	4,5%	4,9%	5,6%
Gasto de Provisión, neto/Cartera "C", "D" & "E"	11,0%	18,6%	16,9%
Gasto de Provisión, neto/Cartera Vencida a más de 30 días	14,2%	23,4%	21,3%
Gasto de Provisión, neto/Cartera Vencida a más de 90 días	18,8%	30,5%	27,7%
Gasto de Provisión, neto / Total Cartera Promedio	0,6%	1,0%	0,9%
Castigos / Total Cartera Promedio	0,9%	1,9%	1,14%

Portafolio de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2025, el portafolio de inversiones neto cerró con \$4.9 billones, presentando aumento de 21,1% frente al 31 de diciembre de 2024 y un aumento del 28,6% con respecto al 30 de septiembre de 2024. Del total, los activos financieros disponibles para la venta representaron el 55,3 %, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento el 24,9 %, y los activos financieros negociables el 19,6 %. La siguiente tabla presenta el portafolio de inversiones:

Activos Financieros de Inversión							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Activos Financieros Mantenedidos Para Negociar							
Inversiones en títulos de deuda	431.245	222.553	216.170	208.692	93,8%	215.075	99,5%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	491.338	509.445	415.239	(18.107)	-3,6%	76.099	18,3%
Instrumentos derivados de negociación	42.947	25.402	17.027	17.545	69,1%	25.920	152,2%
Total Activos Financieros Mantenedidos para Negociar	965.530	757.400	648.436	208.130	27,5%	317.094	48,9%
Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Inversiones en títulos de deuda	2.510.523	1.831.928	1.658.857	678.595	37,0%	851.666	51,3%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	220.566	210.509	214.644	10.057	4,8%	5.922	2,8%
Total Activos Financieros Disponibles para la venta	2.731.089	2.042.437	1.873.501	688.652	33,7%	857.588	45,8%
Inversiones Mantenedidos Hasta el Vencimiento	1.227.379	1.268.851	1.316.011	(41.472)	-3,3%	(88.632)	-6,7%
Provisiones de inversiones	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivados de cobertura	10.967	7.752	235	3.215	41,5%	10.732	4566,8%
Total Activos Financieros de Inversión	4.934.297	4.075.772	3.837.515	858.525	21,1%	1.096.782	28,6%

Depósitos

Los depósitos fueron \$26.3 billones al 30 de septiembre de 2025, aumentando 17,3% frente a 31 de diciembre de 2024 y 13,7% con respecto al 30 de septiembre de 2024. Para el tercer trimestre de 2025, del total de depósitos, las cuentas de ahorro representan 48,9%, los certificados de depósitos a término representan 46,8%, las cuentas corrientes 4,2% y los otros depósitos 0,1%. A continuación, se presenta la composición de los depósitos:

Depósitos a Costo Amortizado							
	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Cuentas corrientes	1.098.208	984.150	1.020.314	114.058	11,6%	77.894	7,6%
Certificados de depósitos a término	12.309.460	11.184.419	10.862.371	1.125.041	10,1%	1.447.089	13,3%
Cuentas de ahorro	12.844.645	10.174.621	11.178.512	2.670.024	26,2%	1.666.133	14,9%
Otros depósitos	35.070	59.545	48.815	(24.475)	-41,1%	(13.745)	-28,2%
Total Depósitos	26.287.383	22.402.735	23.110.012	3.884.648	17,3%	3.177.371	13,7%

Bonos y Títulos de Inversión

Los bonos y títulos de inversión disminuyeron en \$505.248 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024; adicionalmente se efectuó una apertura de Bonos subordinados por valor de \$50.000 millones.

Operaciones repo y Otros

Las operaciones repo, bancos y corresponsables disminuyeron \$711.472 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024 y \$452.648 millones frente al 30 de septiembre de 2024.

Créditos de Bancos y Otros

Los créditos de bancos del exterior y pasivos por arrendamientos alcanzaron \$225.047 millones en el tercer trimestre de 2025, disminuyendo 37,9% frente al 31 de diciembre de 2024 y 32,2%, con respecto al 30 de septiembre de 2024.

Patrimonio Total y Capital Regulatorio

El patrimonio al 30 de septiembre de 2025 fue \$2.5 billones, aumentando 4,3% frente al 31 de diciembre de 2024 y aumentando 1,6% con respecto al 30 de septiembre de 2024. Los indicadores de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2025, bajo estándares de Basilea III, fueron 12,71% para la Solvencia Total y 10,74% para la Solvencia Básica. El Patrimonio Básico Ordinario aumentó \$76.344 millones en el tercer trimestre de 2025 con respecto al 31 de diciembre de 2024, principalmente por prima en colocación de acciones, ganancia no realizada en ORI y la deducción de activos intangibles. El Patrimonio Adicional aumentó \$37.582 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024, lo cual corresponde al incremento en deudas subordinadas y a la disminución del valor del deterioro general.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) disminuyeron \$75.891 millones, principalmente en la categoría II de los Activos de alta seguridad ponderados por \$106.415 millones, la disminución en la categoría III por \$48.703 millones, el incremento de los derivados por \$62.969 y así como el incremento de las contingencias por \$32.723 millones.

A continuación, las principales cifras de solvencia:

Relación de solvencia		
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024
Patrimonio Técnico	2.393.395	2.279.468
Total Patrimonio Básico	2.021.147	1.944.803
Patrimonio Adicional	372.248	334.665
Activos Ponderados por nivel de Riesgo	18.826.679	18.862.776
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	16.993.746	17.069.637
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	197.692	188.523
Activos Ponderados por Riesgo Operativo	1.635.241	1.604.616
Relación de Solvencia	12,71%	12,08%
Relación Total de Solvencia Básica	10,74%	10,31%

3.3 Estado de Resultados

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Separado de Resultados							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses y similares	2.366.263	3.104.696	2.352.653	(738.433)	-23,8%	13.610	0,6%
Gastos por intereses y similares	(1.498.564)	(2.324.616)	(1.817.826)	826.052	-35,5%	319.262	-17,6%
Ingreso neto por intereses y similares	867.699	780.080	534.827	87.619	11,2%	332.872	62,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(198.138)	(183.722)	(153.115)	(14.416)	7,8%	(45.023)	29,4%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	669.561	596.358	381.712	73.203	12,3%	287.849	75,4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	92.528	82.890	65.625	9.638	11,6%	26.903	41,0%
Ingresos (gastos) netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	95.433	49.390	48.180	46.043	93,2%	47.253	98,1%
Otros ingresos	60.581	128.663	83.054	(68.082)	-52,9%	(22.473)	-27,1%
Otros gastos	(943.718)	(1.210.785)	(907.781)	267.067	-22,1%	(35.937)	4,0%
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(25.615)	(353.484)	(329.210)	327.869	-92,8%	303.595	-92,2%
Impuesto a las ganancias	(36.616)	(126.785)	(133.445)	90.169	-71,1%	96.829	-72,6%
Utilidad (Pérdida) neta del período	11.001	(226.699)	(195.765)	237.700	-104,9%	206.766	-105,6%

La utilidad neta acumulada para el tercer trimestre de 2025 fue de \$11.001 millones, explicada por un ingreso neto por intereses después de pérdida por deterioro \$669.561 millones, ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados \$ 95.433, ingreso neto por comisiones y honorarios \$92.528, otros ingresos \$60.581 millones y otros gastos \$943.718 millones, e impuesto a las ganancias \$36.616 millones.

Ingresos Netos por Intereses

Ingresos netos por intereses							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses							
Intereses sobre cartera de crédito	2.064.135	2.718.974	2.053.056	(654.839)	-24,1%	11.079	0,5%
Ingresos por depósitos	62.133	47	42	62.086	132097,9%	62.091	147835,7%
Ingreso por intereses otras cuentas por cobrar	14.709	34.578	27.410	(19.869)	-57,5%	(12.701)	-46,3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	225.051	289.753	230.826	(64.702)	-22,3%	(5.775)	-2,5%
Ingreso por repos e interbancarios	235	61.344	41.319	(61.109)	-99,6%	(41.084)	-99,4%
Total ingresos por intereses	2.366.263	3.104.696	2.352.653	(738.433)	-23,8%	13.610	0,6%

Ingresos netos por intereses							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Gastos por intereses y similares							
Cuentas corrientes	2.108	2.797	2.228	(689)	-24,6%	(120)	-5,4%
Depósitos de ahorro	463.377	763.749	613.132	(300.372)	-39,3%	(149.755)	-24,4%
Certificados de depósito a termino	894.176	1.263.615	971.887	(369.439)	-29,2%	(77.711)	-8,0%
Total Depósitos	1.359.661	2.030.161	1.587.247	(670.500)	-33,0%	(227.586)	-14,3%
Obligaciones financieras							
Fondos Interbancarios y Overnight	4.761	19.791	15.092	(15.030)	-75,9%	(10.331)	-68,5%
Bonos y Títulos de Inversión	84.200	190.059	149.520	(105.859)	-55,7%	(65.320)	-43,7%
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros	49.942	84.605	65.968	(34.663)	-41,0%	(16.026)	-24,3%
Total Obligaciones Financieras	138.903	294.455	230.580	(155.552)	-52,8%	(91.677)	-39,8%
Total Gastos por Intereses y Similares	1.498.564	2.324.616	1.817.827	(826.052)	-35,5%	(319.263)	-17,6%
Ingresos Neto de Intereses	867.699	780.080	534.826	87.619	11,2%	332.873	62,2%

Los ingresos netos por intereses al 30 de septiembre de 2025, fueron de \$867.699 millones, presentando un incremento de 62,2% frente al 30 de septiembre de 2024.

Se presentó una disminución del 35,5% en el total de gastos por intereses y similares frente al 31 de diciembre de 2024, respecto al 30 de septiembre de 2024 presentan una disminución del 17,6%.

Provisiones de activos financieros

El gasto neto de provisiones aumentó 29,4% frente al 30 de septiembre de 2024, alcanzando \$198.138 millones, como resultado del aumento de los castigos en la cartera en los segmentos de comercial y consumo.

Provisiones netas por pérdidas por deterioro de cartera y otros activos							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	246.881	238.931	201.217	7.950	3,3%	45.664	22,7%
Recuperación de castigos	(48.743)	(55.209)	(48.102)	6.466	11,7%	(641)	1,3%
Total Prov. Neta por pérdidas por deterioro de cartera y otros	198.138	183.722	153.115	14.416	7,8%	45.023	29,4%

Comisiones y otros ingresos operacionales

Los ingresos brutos por comisiones acumulados en el tercer trimestre de 2025 fueron de \$151.676 millones, aumentando 16,8% con respecto al 30 de septiembre de 2024, principalmente por las comisiones de servicios bancarios que representan un 78,5%. Los gastos acumulados por comisiones cerraron en \$59.148 millones.

Los ingresos netos por comisiones acumulados al tercer trimestre de 2025 fueron \$92.528 millones, aumentando 11,6% frente al 31 de diciembre de 2024 e incrementando 41,0% respecto al 30 de septiembre de 2024. Los otros ingresos por valor de \$60.581 millones, provenientes principalmente de:

1. Otros ingresos de operación, \$37.329 millones.
2. Ingresos por Método de Participación y dividendos causados, \$37.150 millones.
3. Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta, \$5.752 millones.
4. Pérdida neta por diferencia en cambio, \$24.819 millones.

Las comisiones y otros ingresos se detallan a continuación:

Ingresos netos por intereses							
Millones de pesos colombianos	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingreso por Comisiones y Otros Servicios							
Comisiones de servicios bancarios	119.051	126.607	92.740	(7.556)	-6,0%	26.311	28,4%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	31.732	42.583	36.124	(10.851)	-25,5%	(4.392)	-12,2%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	694	1.046	763	(352)	-33,7%	(69)	-9,0%
Servicios de la red de oficinas	199	409	279	(210)	-51,3%	(80)	-28,7%
Total de Ingreso por Comisiones y Otros Servicios	151.676	170.645	129.906	(18.969)	-11,1%	21.770	16,8%
Gasto por Comisiones y Otros Servicios	59.148	87.755	64.281	(28.607)	-32,6%	(5.133)	-8,0%
Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios	92.528	82.890	65.625	9.638	11,6%	26.903	41,0%
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos finan. mantenidos para negociar	95.433	49.391	48.181	46.041	93,2%	47.251	98,1%
Ganancia neta sobre inversiones negociables	59.276	56.931	48.396	2.345	4,1%	10.880	22,5%
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación	36.591	(7.540)	(215)	44.131	-585,3%	36.806	-17119,1%
Pérdida neta por actividades de cobertura	(434)	-	-	(435)	100,0%	(435)	100,0%
Otros Ingresos Operacionales							
Ajustes en cambio	(24.819)	31.983	20.613	(56.802)	-177,6%	(45.432)	-220,4%
(Pérdida) utilidad neta en venta de inversiones	98	10.418	5.949	(10.320)	-99,1%	(5.851)	-98,4%
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	5.752	-	-	5.752	0,0%	5.752	0,0%
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	5.071	(3.811)	5.163	8.882	-233,1%	(92)	-1,8%
Dividendos y Método de Participación	37.150	28.385	27.745	8.765	30,9%	9.405	33,9%
Otros ingresos de operación	37.329	61.687	23.584	(24.358)	-39,5%	13.745	58,3%
Otros Ingresos Operacionales	60.581	128.662	83.054	(68.081)	-52,9%	(22.473)	-27,1%

4. Resultados Financieros Consolidados

4.1 Estado de Situación Financiera

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.647.450	7.391.183	7.837.700	(743.733)	-10,1%	(1.190.250)	-15,2%
Activos negociables	6.923.356	5.069.884	5.177.653	1.853.472	36,6%	1.745.703	33,7%
Inversiones en títulos de deuda	7.300.185	6.003.119	6.231.436	1.297.066	21,6%	1.068.749	17,2%
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	1.728.864	1.587.312	1.600.158	141.552	8,9%	128.706	8,0%
Instrumentos derivados de coberturas	20.456	9.054	739	11.402	125,9%	19.717	2668,1%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	23.932.263	23.033.288	22.986.834	898.975	3,9%	945.429	4,1%
Otras cuentas por cobrar, neto	22.419.734	23.281.315	22.976.576	(861.581)	-3,7%	(556.842)	-2,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.973	25.696	18.841	(18.723)	-72,9%	(11.868)	-63,0%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	983.033	1.134.485	991.854	(151.452)	-13,3%	(8.821)	-0,9%
Activos tangibles, neto	4.399.515	4.246.621	4.178.115	152.894	3,6%	221.400	5,3%
Contratos de concesión	14.121.631	14.314.560	13.998.868	(192.929)	-1,3%	122.763	0,9%
Plusvalía	248.943	248.943	250.278	-	0,0%	(1.335)	-0,5%
Otros activos intangibles	658.775	636.658	621.737	22.117	3,5%	37.038	6,0%
Impuesto a las ganancias	1.345.698	1.079.691	1.353.723	266.007	24,6%	(8.025)	-0,6%
Otros	338.305	319.396	327.165	18.909	5,9%	11.140	3,4%
Total activos	91.075.181	88.381.205	88.551.677	2.693.976	3,05%	2.523.504	2,85%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros negociables	163.119	100.299	193.620	62.820	62,6%	(30.501)	-15,8%
Instrumentos derivados de coberturas	10.220	5.250	8.414	4.970	94,7%	1.806	21,5%
Depósitos de clientes	34.438.323	30.719.640	31.802.141	3.718.683	12,1%	2.636.182	8,3%
Obligaciones financieras	24.723.421	25.383.160	24.409.835	(659.739)	-2,6%	313.586	1,3%
Provisiones	442.568	580.712	475.294	(138.144)	-23,8%	(32.726)	-6,9%
Impuesto a las ganancias	5.747.326	5.724.878	5.750.317	22.448	0,4%	(2.991)	-0,1%
Beneficios a empleados	564.288	533.956	535.970	30.332	5,7%	28.318	5,3%
Otros	6.114.965	7.104.964	7.227.764	(989.999)	-13,9%	(1.112.799)	-15,4%
Total pasivos	72.204.230	70.152.859	70.403.355	2.051.371	2,9%	1.800.875	2,6%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	78.861	77.253	77.253	1.608	2,1%	1.608	2,1%
Prima en colocación de acciones	108.498	61.297	61.297	47.201	77,0%	47.201	77,0%
Reservas y utilidades retenidas	2.354.719	2.332.172	2.421.077	22.547	1,0%	(66.358)	-2,7%
Otros resultados integrales	112.916	66.216	85.154	46.700	70,5%	27.762	32,6%
Patrimonio de los intereses controlantes	2.654.994	2.536.938	2.644.781	118.056	4,7%	10.213	0,4%

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Intereses no controlantes	16.215.957	15.691.408	15.503.542	524.549	3,3%	712.415	4,6%
Total Patrimonio	18.870.951	18.228.346	18.148.323	642.605	3,5%	722.628	4,0%
Total pasivos y patrimonio	91.075.181	88.381.205	88.551.678	2.693.976	3,0%	2.523.503	2,8%

4.2 Estado de Resultados

Estado Condensado Consolidado de Resultados							
	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Septiembre 2025 / Diciembre 2024		Septiembre 2025 / Septiembre 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	3.170.220	4.178.336	3.156.240	(1.008.116)	-24,1%	13.980	0,4%
Gastos por intereses	(3.544.753)	(5.361.700)	(4.178.671)	1.816.947	-33,9%	633.918	-15,2%
Resultado neto por intereses	(374.533)	(1.183.364)	(1.022.431)	808.831	-68,4%	647.898	-63,4%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(194.581)	(314.110)	(247.115)	119.529	-38,1%	52.534	-21,3%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	(569.114)	(1.497.474)	(1.269.546)	928.360	-62,0%	700.432	-55,2%
Ingresos por comisiones y honorarios	244.971	429.943	325.053	(184.972)	-43,0%	(80.082)	-24,6%
Gastos por comisiones y honorarios	(68.902)	(104.913)	(77.595)	36.011	-34,3%	8.693	-11,2%
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	176.069	325.030	247.458	(148.961)	-45,8%	(71.389)	-28,8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	7.570.842	10.867.353	7.685.327	(3.296.511)	-30,3%	(114.485)	-1,49%
Costo por venta de bienes y servicios	(5.631.524)	(8.015.154)	(5.446.207)	2.383.630	-29,7%	(185.317)	3,40%
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	1.939.318	2.852.199	2.239.120	(912.881)	-32,0%	(299.802)	-13,39%
Utilidad neta de instrumentos financieros negociables	154.534	450.267	327.840	(295.733)	-65,7%	(173.306)	-52,9%
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes de negociables	275.389	350.919	268.774	(75.530)	-21,5%	6.615	2,5%
Otros ingresos	725.114	325.826	344.049	399.288	122,5%	381.065	110,8%
Otros gastos	1.249.427	(1.762.220)	(1.279.077)	3.011.647	-170,9%	2.528.504	-197,7%
Resultado antes de impuestos a las ganancias	1.451.883	1.044.547	878.617	407.336	39,0%	573.266	65,2%
Impuesto a las ganancias	(539.988)	(510.207)	(455.936)	(29.781)	5,8%	(84.052)	18,4%
Resultado del período	911.895	534.340	422.681	377.555	70,7%	489.214	115,7%
Resultado neto atribuibles a controlantes	22.554	(316.122)	(241.563)	338.676	-107,1%	264.117	-109,3%
Resultado neto atribuibles a no controlantes	889.341	850.462	664.244	38.879	4,6%	225.097	33,9%
Resultado neto	911.895	534.340	422.681	377.555	70,7%	489.214	115,7%

5. Gestión Integral de Riesgos

Para la dimensión de Gestión Integral de Riesgos, a continuación, se enuncia los principales asuntos y/o cambios materiales durante el tercer trimestre del 2025 (Julio – Septiembre):

5.1 Riesgo de Mercado

En el tercer trimestre de 2025, el Banco mantuvo un perfil de riesgo bajo. El Valor en Riesgo (VaR) promedio, bajo metodología estándar, fue de \$15.560 millones, con un leve aumento frente al trimestre anterior por mayores posiciones en deuda. El riesgo de tasa de interés continuó siendo el factor más relevante. Durante este trimestre se fortalecieron los controles y el seguimiento al riesgo de mercado, garantizando que las posiciones permanecieran dentro de los límites aprobados y reportando los resultados a los órganos correspondientes. Asimismo, se iniciaron operaciones de swaps con fines de especulación, conforme al plan aprobado por la alta dirección y dentro de los límites establecidos, con el objetivo de optimizar la gestión de posiciones y aprovechar oportunidades en el mercado.

5.2 Riesgo de Liquidez

Durante el tercer trimestre de 2025 se mantuvo una sólida posición de liquidez, contando con amplios colchones de liquidez de alta calidad. El Banco ha mantenido en este trimestre un promedio de activos líquidos de alta calidad. La razón de cobertura de liquidez a treinta días promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de 147%, 2% inferior respecto al promedio del trimestre anterior, debido a un mayor requerimiento de liquidez por vencimientos contractuales en depósitos a plazo. La razón del coeficiente de financiación estable neto se ubicó en promedio en el trimestre en 115,1%, aumentando 1,78% respecto al trimestre anterior debido principalmente al incremento en el plazo medio de los depósitos y crecimiento en el fondeo minorista.

Se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de liquidez asegurando que los límites y alertas permanecieran dentro de los límites y umbrales aprobados. Adicionalmente, se dio continuidad a los estándares establecidos en el Sistema Integral de Administración de Riesgo, los cuales permiten continuar con una medición y un control del riesgo de liquidez de manera adecuada. Adicionalmente, la Superintendencia Financiera de Colombia comunicó su no objeción a la metodología presentada por el Banco para determinar la porción operativa de los depósitos, conforme al Capítulo XXXI de la Circular Externa 100.

5.3 Riesgo de Tasa de interés del Libro Bancario

Al cierre del tercer trimestre del año 2025, se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de tasa de interés del libro bancario asegurando el cumplimiento de políticas y lineamientos y que los indicadores de gestión de este

riesgo se encuentran dentro de la senda definida por el Banco para llegar a los umbrales de apetito establecidos.

5.4 Riesgo de Crédito

Calidad de la cartera

Entre septiembre de 2024 y septiembre de 2025, la cartera de créditos del Banco creció 4,22%, impulsada por el aumento en los desembolsos de libranzas dentro de la cartera de consumo. El Banco fortaleció sus políticas de otorgamiento para mejorar el perfil de riesgo y la sostenibilidad del portafolio. En materia regulatoria, durante 2024 se aplicó la Circular Externa 017 de 2023 de la Superintendencia Financiera, que permitió la desacumulación de provisiones contracíclicas para la cartera de consumo, proceso finalizado en octubre de 2024. Posteriormente, en noviembre de 2024, el Banco se acogió a la Circular 014 de 2024, que suspendió la constitución de provisiones contracíclicas hasta marzo de 2025. A partir de abril de 2025, se inició la reacumulación de dichas provisiones, proyectada a 18 meses.

Las optimizaciones en la segmentación de clientes y la incorporación de modelos analíticos para recuperación y mitigación de riesgo han mejorado la calidad del portafolio. Esto se refleja en la reducción del indicador CDE de la cartera de consumo, que cerró en 3,19%, 125 puntos básicos menos que en diciembre de 2024 (4,44%). La cobertura por temporalidad alcanzó el 164%, mostrando una mejora sostenida.

La cartera comercial, y la de vivienda mantienen indicadores de riesgo estables. Al 30 de septiembre de 2025, los indicadores de cartera vencida (ICV) fueron:

- Comercial: 2,33%
- Consumo: 2,75%
- Vivienda: 6,40%
- Total Banco: 2,79%

5.5 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información

En el tercer trimestre de 2025 se emitieron lineamientos sobre tecnologías emergentes en materia de seguridad de la información, enfocados en servicios en la nube, uso de inteligencia artificial y automatización. Igualmente, se avanzó en la verificación de activos de información, visitas a terceros críticos, certificación de matrices de activos de información, emisión de conceptos de seguridad de la información para procesos y proyectos del Banco. Así mismo, se ejecutó una prueba de vulnerabilidades sin hallazgos relevantes y se realizaron capacitaciones para fortalecer la cultura de seguridad.

5.6 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo

En el tercer trimestre de 2025 se mantuvo el cumplimiento de la normativa de la Superintendencia Financiera y el desarrollo de las etapas del SARLAFT. Los

indicadores de gestión permanecieron dentro del apetito de riesgo, reflejando su efectividad y un riesgo residual bajo. Se continuó con las actividades de evaluación, monitoreo y sensibilización, fortaleciendo la cultura ética y de cumplimiento en el Banco.

5.7 Riesgo Operativo

En el tercer trimestre de 2025, la gestión del Riesgo Operacional se mantuvo fortalecida y en cumplimiento con la normativa vigente. Se identificaron algunos riesgos, todos con niveles residuales bajos o moderados dentro de los límites aprobados por la Junta Directiva.

5.8 Continuidad de Negocio

Durante el tercer trimestre del año, no se presentaron desviaciones en los indicadores de apetito de riesgo de continuidad.

5.9 Prevención de Fraude

En el tercer trimestre de 2025, el Banco mantuvo su estrategia integral de prevención de fraudes, reforzando el monitoreo de operaciones y controles en canales digitales. Se realizaron ajustes en las reglas de detección y alertamiento para mitigar riesgos asociados a pagos y transferencias inmediatas. Adicionalmente, se implementó WhatsApp doble vía como canal de validación de transacciones con tarjeta de crédito, mejorando la contactabilidad, tiempos de respuesta y autogestión. Además, se adelantaron campañas de educación financiera sobre fraudes como vishing, phishing, SIM swap y QRshing, fortaleciendo la cultura de autoprotección. Los indicadores de fraude se mantuvieron dentro de los límites del apetito de riesgo, confirmando la efectividad del modelo preventivo.

6. Gestión Sostenible

(Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)

Para la dimensión de Gestión Sostenible (ASG), a continuación, se enuncia los cambios materiales durante el tercer trimestre del 2025 (Julio – Septiembre):

Asuntos sociales

El Banco Popular obtuvo el segundo lugar en la categoría Innovación Silver del Premio Innova Mayor 2025, reconocimiento que destaca proyectos orientados a mejorar la calidad de vida de las personas mayores. Este reconocimiento reafirma el compromiso del Banco con su propósito de **Ser el Banco para el mejor momento de la vida** y con la integración de la sostenibilidad en su modelo de negocio. Se destacó la capacidad del Banco para transformar el envejecimiento poblacional en una oportunidad sostenible de negocio, posicionándolo como referente nacional en longevidad activa y líder en la economía plateada.

Asuntos de Gobierno Corporativo

El Banco participó por primera vez en la Evaluación Corporativa de Sostenibilidad (CSA) de S&P Global Ratings, en línea con su estrategia y objetivos corporativos. Aunque los resultados se mantuvieron de carácter privado, el Banco obtuvo un destacado desempeño en las dimensiones social, de gobernanza y económica.

En agosto, el Banco tocó la campana en la Bolsa de Valores de Colombia, con la colocación de acciones ordinarias por \$50.000 millones, complementada con una emisión de bonos subordinados por el mismo valor.

En relación con lo revelado en el último Informe periódico trimestral, se informa que, se presentaron los siguientes asuntos materiales de Gobierno Corporativo, los cuales igualmente han sido revelados al mercado a través de información relevante:

- **Cambios significativos en la composición de la participación en el capital del emisor.** Durante el trimestre, se presentó un cambio material en la estructura accionaria del Banco, derivado del proceso de Emisión y Colocación de Acciones ordinarias con sujeción al derecho de preferencia, conforme al Reglamento de Emisión y al prospecto de información. Como resultado de este proceso, el número de acciones ordinarias en circulación aumentó de 7.725.326.503 a 7.886.103.975. Grupo Aval Acciones y Valores S.A. suscribió 160.771.704 acciones, modificando su participación accionaria en el Banco. La nueva composición accionaria y capital social del Banco pueden ser consultados [aquí](#). El nuevo capital suscrito y pagado del Banco fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

- **Emisión de bonos.** El 28 de agosto de 2025, el Banco emitió bonos subordinados por \$50.000 millones, suscritos por Grupo Aval, con destino a capital de trabajo y un plazo de 10 años. Conforme al Artículo 2.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, estos bonos fueron clasificados como patrimonio adicional y computaron en el patrimonio técnico del Banco, previa autorización de la Superintendencia Financiera. La operación fue divulgada al mercado a través de los canales oficiales del Banco y de la Superintendencia Financiera.
- **Renuncia de Vicepresidente de Experiencia de Talento Humano.** El 10 de octubre de 2025, la Junta Directiva del Banco aceptó la renuncia de la doctora Nubia Inés Sanabria Nieto al cargo de Vicepresidente de Experiencia de Talento Humano y como representante legal del Banco. La doctora Sanabria ejerció sus funciones hasta el 31 de octubre de 2025. Actualmente, el Banco adelanta el proceso de selección para designar a su reemplazo. Esta información fue divulgada al mercado a través de los canales oficiales del Banco y de la Superintendencia Financiera.
- **Renuncia de Vicepresidente de Operaciones.** El 31 de octubre de 2025, la Junta Directiva del Banco aceptó la renuncia del doctor Jorge Enrique Jaimes Jaimes al cargo de Vicepresidente de Operaciones y como representante legal del Banco. El doctor Jaimes ejercerá sus funciones hasta el 14 de noviembre de 2025. Esta información fue divulgada al mercado a través de los canales oficiales del Banco y de la Superintendencia Financiera.
- **Cambios en la estructura de la Alta Gerencia.** El 31 de octubre de 2025, la Junta Directiva aprobó ajustes en la estructura de Alta Gerencia del Banco, que entrarán en vigor el 15 de noviembre de 2025, con el propósito de unificar en una sola área las actuales Vicepresidencias de Tecnología y de Operaciones, y se designó al doctor Mateo Ravagli Torres, actual Vicepresidente de Estrategia y Transformación, como nuevo Vicepresidente de Tecnología y Operaciones. El Banco realizará las actualizaciones pertinentes ante la Superintendencia Financiera de Colombia para reflejar el cambio en la estructura y designación, y adelantará el proceso de selección para la persona que asumirá la Vicepresidencia de Estrategia y Transformación.

7. Glosario

Plan de Recuperación de Procesos (BCP): por sus siglas en inglés, conjunto documentado de procedimientos, recursos e información requerida para la recuperación de los procesos críticos ante una interrupción inesperada.

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT): el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo, es el conjunto integrado de políticas, etapas, procedimientos, infraestructura, controles, capacitación y divulgación que busca responder a las posibles amenazas que las Entidades sean usadas para la práctica de conductas delictivas que buscan la canalización de recursos de actividades delictivas y en particular disminuir la exposición al riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiación de Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Smishing: es el robo de información a través del uso de mensajes de texto, haciendo que las personas ingresen a URL's (dirección única que identifica un recurso en Internet, como una página web) falsas y sigan las instrucciones que allí les indican.

Vishing: es el robo de información a través del envío de correos electrónico, que simulan ser enviados desde una entidad confiable (como un banco, empresa o contacto conocido), que busca engañar a las personas para que ingresen a URL's falsas y sigan las instrucciones que allí les indican.

Phishing: es el robo de información a través del envío de correos electrónico, que simulan ser enviados desde una Entidad confiable (como un banco, empresa o contacto conocido), que busca engañar a las personas para que ingresen a URL's (dirección única que identifica un recurso en Internet, como una página web) falsas y sigan las instrucciones que allí les indican.

SIM swap: es una técnica de fraude que consiste en duplicar o transferir la tarjeta SIM de la víctima a otro dispositivo, mediante engaños o manipulación ante el operador móvil, para interceptar llamadas, mensajes y códigos de verificación, permitiendo el acceso a cuentas personales y financieras.

QRshing: es el robo de información a través del uso de códigos QR falsos, que redirigen a las personas a sitios web fraudulentos o aplicaciones maliciosas, con el objetivo de que ingresen datos sensibles o sigan instrucciones que comprometan su seguridad.

2025

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



**Tercer
trimestre**

Informe

**Periódico
Trimestral**