



**Cuarto  
Trimestre  
2024**

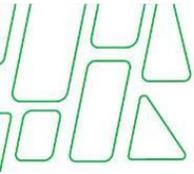
# Informe Corporativo Trimestral



# Índice

## INFORME CORPORATIVO PERIODICO TRIMESTRAL 4T 2024 (Oct. – Dic.)

<b>Sobre Banco Popular</b> .....	3
1. Entorno Macroeconómico .....	4
2. Emisiones Vigentes .....	7
3. Resultados Financieros Separados .....	8
4. Resultados Financieros Consolidados.....	19
5. Gestión Integral de Riesgos.....	22
6. Gobierno Corporativo.....	27
7. Gestión Sostenible (ASG).....	27



# Sobre Banco Popular

El Banco Popular S.A. es una sociedad comercial anónima colombiana, de carácter privado, con una trayectoria de más de 70 años en el mercado financiero, a lo largo de los cuales ha estado comprometida con brindar apoyo y acompañamiento financiero a todos sus clientes para ayudarlos a alcanzar sus propósitos. El Banco forma parte del Conglomerado Financiero Aval, uno de los grupos financieros más representativos de Colombia, así como uno de los grupos bancarios líderes en Centroamérica por nivel de activos.

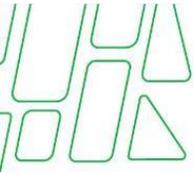
El Banco Popular se ha consolidado como una organización centrada en el cliente, que construye confianza, comparte conocimiento, desarrolla su talento humano y genera espacios de innovación y transformación. Estas características le han permitido ofrecer una gran oferta de valor, dirigida a sus clientes, en los segmentos de Banca Personas, Pequeña y Mediana Empresa, Empresarial y Gobierno. Así, la entidad ha construido su liderazgo en la atención de pensionados, educadores, trabajadores formales y fuerza pública, además de que ha edificado una relación sólida con las entidades públicas y privadas del país.

De esta manera, el Banco, apalancado en su modelo de negocio y la estrategia 2024, sigue trabajando para honrar su propósito de ser una empresa sostenible, que crea experiencias que transforman positivamente la vida de las personas.

En el mes de agosto de 2024, BRC Ratings, compañía de Standar & Poors Global, otorgó altas calificaciones de deuda, las cuales se mantuvieron en 'AAA' para la deuda de largo plazo y 'BRC 1+' para deuda a corto plazo.

El Informe de la calificadora de riesgo también confirma las calificaciones 'AAA' para la deuda de largo plazo de los Bonos Ordinarios y de 'AA+' para los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados de Banco Popular S.A.





# 1. Entorno Macroeconómico

## Crecimiento Económico y Producto Interno Bruto (PIB)

En términos de actividad económica, el 2024 se caracterizó por un crecimiento relativamente bajo, aunque superior al registrado en 2023. Según los últimos datos disponibles, el crecimiento acumulado de los primeros 9 meses del año fue del 1,6%, superando las expectativas iniciales de un crecimiento promedio de 1,3% para 2024, con una proyección de cierre para el año de 1,8%.

Es relevante señalar que la reciente tendencia de la actividad económica indica que el punto más bajo del crecimiento se alcanzó entre el segundo trimestre de 2023 y el primer trimestre de 2024. Se espera que, a partir de este punto, el crecimiento supere el 2% anual. Así mismo, se destaca un mejor comportamiento del consumo de los hogares (75% del PIB total), que registró un crecimiento del 1,6%. Aunque esta cifra no es sobresaliente, representa la mejor marca desde el primer trimestre de 2023.

No obstante, la composición sectorial del crecimiento fue considerablemente desigual. Los sectores de mayor crecimiento fueron Agricultura (10,7%) y Actividades Artísticas y Entretenimiento (14,1%). Por otro lado, los sectores más rezagados fueron Industria (-1,3%), Explotación de Minas y Canteras (-7,1%) y Comercio (1%), los cuales históricamente han contribuido significativamente al crecimiento, pero que aún no han logrado una recuperación sólida.

Para 2025, se espera que la tendencia alcista del PIB continúe, respaldada por un mayor crecimiento de la demanda interna, especialmente por el impacto de la reducción de tasas del Banco de la República (BanRep). Se proyecta que el consumo de los hogares repunte hacia un crecimiento del 2,8%, impulsando sectores como comercio, construcción, actividades financieras e industria.

Asimismo, se prevé un leve repunte en la inversión, que, al corte del tercer trimestre de 2024, acumuló dos trimestres consecutivos de crecimiento anual del 4%. Sin embargo, este repunte aún no es suficiente para mitigar la preocupación sobre la inversión, ya que la formación de capital se sitúa en 17,3%, comparado con el 22,7% registrado al cierre de 2019.

Por lo tanto, se proyecta un crecimiento del PIB para 2025 del 2,6%. Aunque no alcanza el nivel potencial histórico de 3%, esta cifra representaría el mejor comportamiento económico de los últimos tres años.

## Inflación y Política Monetaria

El 2024 cierra con una corrección inflacionaria de más de 408 puntos básicos (pbs), pasando de un 9,28% a un 5,20%. Este descenso, aunque significativo, es poco probable que se repita en los próximos años. De hecho, para el cierre de 2024 resultó que la inflación se estancó en el mismo nivel observado en noviembre. La reducción inflacionaria se explica principalmente por el comportamiento de los precios de los alimentos, que, a pesar de la



considerable volatilidad, se ubicaron por debajo del 3%, contribuyendo así a la reducción de la inflación total.

Sin embargo, la baja velocidad de convergencia se debe al alto nivel de indexación en componentes clave de la inflación, como los arrendamientos. La división de Alojamiento y Servicios Públicos mantuvo una inflación alta durante todo el 2024, descendiendo de 9,26% a 6,96%. Esto se explicó por el aumento de los precios de la energía y el gas, y especialmente por el ajuste de los arriendos, que crecieron un 9% debido a la inflación de 2023.

De cara a 2025, podría presentarse una consolidación de múltiples fuentes de presión inflacionaria. El incremento del 9,54% en el salario mínimo (un aumento del 4,34% real) replica el aumento aplicado en 2022. Aunque no se espera que la inflación se dispare del 5,62% al 13,12%, como ocurrió en ese año, podría generar un obstáculo para mantener la tendencia bajista de la inflación observada en los últimos dos años.

Adicionalmente, el contexto internacional ha mostrado señales adversas desde la victoria de Donald Trump, con temores de que sus políticas arancelarias puedan reavivar la inflación global. Estos temores se han reflejado en una fortaleza del dólar a nivel internacional, lo que afectó negativamente a Colombia. Por esta razón, es poco probable que el dólar se ubique por debajo de los COP 4.000 durante 2025.

Ante este incremento en nuestra expectativa del dólar, se anticipa una mayor presión inflacionaria por el efecto *pass-through*, lo que impactaría principalmente a los alimentos.

Considerando todo lo anterior, se han revisado las expectativas de inflación para el cierre de 2025, ajustándolas a un 4,22%, lo que implicaría que el Banco de la República no cumpliría la meta de inflación por quinto año consecutivo (2021-2025). Igualmente, se han incrementado las expectativas para la tasa de BanRep al cierre del año, pasando del 7,25% al 8,00%.

## **Situación fiscal**

Tal como se había advertido al cierre de 2023, el nivel de recaudo proyectado en el Plan Financiero de 2024 podría no cumplirse. A corte de octubre de 2024, el recaudo tributario se ubicó en COP 223 billones, lo que representa una disminución de COP 7 billones en comparación con el recaudo acumulado a octubre de 2023 y casi COP 10 billones por debajo de la meta establecida para ese punto del año. Aunque aún faltan las cifras de cierre de 2024, es evidente que no se cumplirán las metas trazadas, y se estima que el faltante podría rondar los COP 10 billones. De hecho, el bajo desempeño del recaudo obligó al gobierno a realizar un recorte histórico de COP 28,5 billones en el presupuesto de 2024, lo cual, a falta del balance oficial por parte del Ministerio de Hacienda, podría ser insuficiente para cumplir con las metas fiscales del país.

Así mismo, en los últimos cinco años, el nivel de gasto como porcentaje del PIB ha aumentado del 18,7% al 24,4% (superando los niveles observados durante la pandemia), lo que ha impulsado el endeudamiento del país del 48,4% al 56,9% en el mismo período.

Este fuerte aumento de la deuda colombiana es una de las principales razones de la pérdida del grado de calificación crediticia que sufrió el país en 2020 y del encarecimiento de la deuda en los últimos años. Esto ha provocado que una parte significativa de los recursos



disponibles del país se destinen al servicio de la deuda, el cual, para 2024, representará el 4,7% del PIB.

La delicada situación fiscal del país ha tenido repercusiones en términos de política monetaria. Una de las principales razones por las cuales el BanRep no recortó su tasa de manera más agresiva (-275 pbs frente a -408 pbs en el IPC) fue precisamente las dificultades derivadas de las cuentas fiscales del país, ya que la Junta de manera responsable desea evitar replicar los errores cometidos por otros bancos centrales de la región, como en el caso de Brasil.

Por su parte, es de resaltar que el presupuesto de 2025 parece sumamente desfinanciado (no solo por la fallida reforma tributaria que buscaba recaudar 12 billones) y por tanto, se estima inevitable que será necesario realizar un recorte cercano a los 40 billones para evitar la ruptura de los compromisos fiscales del país. La estimación de déficit fiscal para 2025 es de -5,6%, mientras que el endeudamiento aumentaría hasta el 57,5% del PIB, lo que podría llevar a que BanRep decida no reducir las tasas, lo que a su vez podría tener un impacto en el mercado cambiario y de renta fija.

## **Tasa de cambio**

El dólar en Colombia experimentó nuevamente un año de alta volatilidad en 2024. Tras un inicio de año bajista, en el que alcanzó su mínimo en tres años, ubicándose en COP 3.750, en el segundo semestre del año revirtió la tendencia y cerró el año en el nivel más alto, COP 4.406. Gran parte de la alta volatilidad observada en 2024 se explica por los movimientos del dólar a nivel internacional. Especialmente en el segundo semestre, donde el peso colombiano siguió de cerca las fluctuaciones regionales, marcadas por fuertes devaluaciones en México y Brasil. Al cierre del año, la fortaleza del dólar mundial, impulsada por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., acentuó este comportamiento.

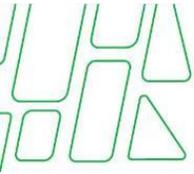
La desconfianza del mercado ante los cambios políticos en México, tras las elecciones presidenciales, y la crisis de deuda en Brasil, llevó a una fuerte devaluación de las monedas latinoamericanas durante el segundo semestre de 2024. Ambas monedas alcanzaron sus niveles más bajos desde la pandemia. Además, la victoria de Trump, con sus promesas de nuevos aranceles a China, Europa, Canadá y México, generó un fuerte apetito por el dólar a nivel mundial. Esto se reflejó en el índice DXY (que mide el comportamiento del dólar frente a las principales monedas del mundo, como el euro, el yen y la libra esterlina), el cual superó los 110 puntos a principios de 2025, su nivel más alto desde 2022.

Por lo tanto, la perspectiva para el dólar en 2025 es que se mantenga en niveles altos. Aunque se espera cierta presión bajista en los primeros meses del año (debido al pago de impuestos por grandes contribuyentes), la expectativa es que el promedio del año sea un dólar que ronde los COP 4.250, con alta volatilidad. Cualquier precio cercano o inferior a COP 4.250 debería considerarse una oportunidad de compra para asegurar precios futuros, especialmente considerando que se anticipa nueva alta volatilidad, principalmente debido a las políticas proteccionistas del Presidente Trump, que podrían incrementar los riesgos inflacionarios y cambiarios en los mercados internacionales.



## 2. Emisiones Vigentes

EMISIONES VIGENTES EN CIRCULACION DE BONOS							
Clase	# Emisión	Fecha de emisión	Sub serie	Indicador	Fecha de vencimiento	Monto por serie	Tasa facial
<b>BONOS SUBORDINADOS</b>	PRIMERA SUBORDINADOS	12/10/2016	C10	IPC	12/10/2026	144.922.000.000	4,13%
<b>BONOS ORDINARIOS</b>	DECIMO QUINTA	4/02/2020	B5	Tasa Fija	4/02/2025	217.540.000.000	6,68%
			B7	IPC	4/02/2027	119.000.000.000	3,08%
<b>BONOS ORDINARIOS</b>	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%
<b>BONOS ORDINARIOS</b>	DECIMO SEPTIMA	11/11/2021	B3	Tasa Fija	11/11/2024	256.299.000.000	7,34%
			C5	IPC	11/11/2026	105.705.000.000	3,38%
<b>BONOS ORDINARIOS</b>	DECIMO OCTAVA	10/03/2022	B3	Tasa Fija	10/03/2025	332.948.000.000	10,20%
			C5	IPC	10/03/2027	53.102.000.000	3,84%

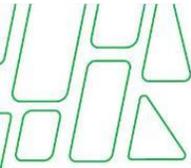


## 3. Resultados Financieros Separados

### 3.1 Principales Cifras e Indicadores

(Expresado en millones de pesos colombianos)

- Al 31 de diciembre de 2024, el Banco reportó una pérdida neta acumulada de \$226.699, generando como resultados indicadores de rentabilidad sobre activos promedio (ROA) del cuarto trimestre de 2024 fue de -0,8% y la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) resultó en -9,1%.
- Activos totales fueron \$28.966.852. Los Pasivos totales se ubicaron en \$26.575.512.
- La cartera bruta cerró en \$21.258.619, disminuyó 0,9% al compararse con el tercer trimestre de 2024 y 0,5% frente al cuarto trimestre de 2023. La calidad de cartera por temporalidad alcanza un nivel de 3,6% y el indicador de calidad C, D, E, un total de 4,7%. El indicador de calidad de cartera mayor a 30 días fue 3,7% y el de cartera mayor a 90 días fue 2,8%. El costo de riesgo neto consolidado del trimestre fue 1%.
- Los depósitos totalizaron \$22.402.735, representando 84,3% del total de Pasivos. Los CDTs contribuyen el 42,1%, seguidos por las Cuentas de ahorro 38,3% del total de Pasivos, cuentas corrientes con 3,7% y otros depósitos con 0,2%.
- El indicador depósitos sobre cartera neta en el cuarto trimestre de 2024 fue de 1,05x.
- El indicador de solvencia total fue 12,1%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,3%.
- El Margen Neto de Interés acumulado (MNI) fue 3,3% al corte de 31 de diciembre de 2024, incrementando 25 pbs respecto al tercer trimestre de 2024. El MNI de Inversiones fue -0,4% y el de Cartera fue 3,9%.
- El indicador de ingreso de comisiones para el cuarto trimestre de 2024 fue del 4,9%, con un decrecimiento de 31pbs frente al tercer trimestre de 2024.
- El indicador de eficiencia acumulado fue del 117,5% y el de Gastos Operacionales sobre Activos Promedio fue de 4,0% para el cuarto trimestre de 2024.



Principales Indicadores	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023
<b>Razones de Rentabilidad</b>			
ROA	-0,8%	-0,9%	-1,1%
ROE	-9,1%	-10,5%	-12,6%
<b>Eficiencia administrativa acumulada (Gastos administrativos+ personal sin depreciaciones/ Utilidad intereses e inversiones sin dividendos + comisiones netas + otros operacionales)</b>	<b>117,5%</b>	<b>128,9%</b>	<b>161,1%</b>
<b>Calidad Cartera</b>			
Calidad de la cartera por temporalidad	3,6%	4,3%	4,1%
Calidad C, D, E, total	4,7%	5,4%	5,2%
<b>Solvencia</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13,3%</b>

## 3.2 Estado de Situación Financiera

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.746.184	2.322.913	1.959.241	(576.729)	-24,8%	(213.057)	-10,9%
<b>Activos financieros de inversión:</b>							
Activos financieros mantenidos para negociar	757.400	648.436	554.557	108.964	16,8%	202.843	36,6%
Activos financieros disponibles para la venta	2.042.437	1.873.500	2.170.991	168.937	9,0%	(128.554)	-5,9%
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1.268.851	1.316.011	1.806.114	(47.160)	-3,6%	(537.263)	-29,7%
Deterioro de activos financieros de inversión	(668)	(668)	(690)	-	-	22	-3,2%
<b>Total activos financieros de inversión, neto</b>	<b>4.068.020</b>	<b>3.837.279</b>	<b>4.530.972</b>	<b>230.741</b>	<b>6,0%</b>	<b>(462.952)</b>	<b>-10,2%</b>
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	20.209.476	20.252.222	20.119.425	(42.746)	-0,2%	90.051	0,4%
Otras cuentas por cobrar, neto	511.345	586.988	291.461	(75.643)	-12,9%	219.884	75,4%
Instrumentos derivativos de cobertura	7.752	235	-	7.517	-	7.752	0,0%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	912.344	940.541	909.888	(28.197)	-3,0%	2.456	0,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18.722	18.722	21.082	-	-	(2.360)	-11,2%
Activos tangibles, neto	487.749	448.793	476.950	38.956	8,7%	10.799	2,3%
Activos intangibles, neto	390.836	378.743	361.170	12.093	3,2%	29.666	8,2%
<b>Activo por impuesto a las ganancias</b>							
Corriente	154.929	397.587	288.341	(242.658)	-61,0%	(133.412)	-46,3%
Diferido	456.195	451.117	316.671	5.078	1,1%	139.524	44,1%
Otros activos	3.300	2.837	2.644	463	16,3%	656	24,8%

**BANCO POPULAR S.A.****Estado Condensado Separado de Situación Financiera**

<i>Millones de pesos colombianos</i>	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Total activos</b>	<b>28.966.852</b>	<b>29.637.977</b>	<b>29.277.845</b>	<b>(671.125)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>(310.993)</b>	<b>-1,1%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVOS</b>							
Pasivos financieros a valor razonable	17.239	12.823	32.809	4.416	34,4%	(15.570)	-47,5%
Pasivos financieros a costo amortizado	25.713.445	26.373.547	25.870.706	(660.102)	-2,5%	(157.261)	-0,6%
Instrumentos derivativos de cobertura	-	373	-	(373)	-100,0%	-	0,0%
Cuentas por pagar y otros pasivos	404.691	365.592	380.109	39.099	10,7%	24.582	6,5%
Provisiones	14.680	14.647	14.197	33	0,2%	483	3,4%
Beneficios de empleados	425.457	415.268	385.139	10.189	2,5%	40.318	10,5%
<b>Total pasivos</b>	<b>26.575.512</b>	<b>27.182.250</b>	<b>26.682.960</b>	<b>(606.738)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(107.448)</b>	<b>-0,4%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253	-	0,0%	-	0,0%
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060	63.060	-	0,0%	-	0,0%
Reservas y utilidades retenidas	2.456.213	2.457.825	2.805.273	(1.612)	-0,1%	(349.060)	-12,4%
Pérdida neta del período	(226.699)	(195.763)	(347.409)	(30.936)	15,8%	120.710	-34,7%
Otros resultados integrales	21.513	53.352	(3.292)	(31.839)	-59,7%	24.805	-753,5%
<b>Patrimonio</b>	<b>2.391.340</b>	<b>2.455.727</b>	<b>2.594.885</b>	<b>(64.387)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(203.545)</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>28.966.852</b>	<b>29.637.977</b>	<b>29.277.845</b>	<b>(671.125)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>(310.993)</b>	<b>-1,1%</b>

**Análisis de Estado de Situación Financiera****Activos**

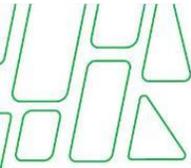
Los activos del Banco fueron de \$28.966.852 al cierre del 31 de diciembre de 2024, frente a los activos registrados al corte del 30 de septiembre de 2024 por \$29.637.977, con una disminución de \$671.125, que en términos porcentuales representó un 2,3%.

**Efectivo**

A 31 de diciembre de 2024, el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de \$1.746.184, disminuyendo 24,8% con respecto a 30 de septiembre de 2024 y 10,9% frente a 31 de diciembre de 2023.

**Cartera de créditos**

Se presenta disminución en la cartera de créditos bruta por \$196.923, frente a 30 de septiembre de 2024 y disminución \$116.010 con respecto a 31 de diciembre de 2023.



Durante el cuarto trimestre de 2024, el portafolio de libranzas aumentó \$196.703, los préstamos ordinarios disminuyeron \$668.975 y las cartas hipotecarias para vivienda aumentaron \$ \$354.829.

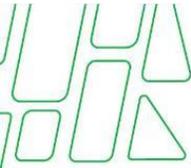
Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de consumo representó el 68,4% del total de la cartera bruta, seguida por 26,7% en cartera comercial y 4,9% en cartera hipotecaria. Los Repos e Interbancarios cerraron en \$14.934, presentaron un aumento de \$597 con respecto a 30 de septiembre de 2024. La provisión de cartera fue \$1.049.143 a 31 de diciembre de 2024, ocasionando un saldo de cartera neta por valor de \$20.209.476.

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

Clasificación Portafolio de Cartera							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Comercial y Leasing Comercial	5.669.415	5.958.657	5.556.859	(289.242)	-4,9%	112.556	2,0%
Cartera Consumo y Leasing Consumo	14.537.601	14.396.191	14.640.277	141.410	1,0%	(102.676)	-0,7%
Cartera Hipotecaria y Leasing Hipotecario	1.036.422	1.085.983	1.162.135	(49.561)	-4,6%	(125.713)	-10,8%
Cartera Microcréditos y Leasing Microcrédito	247	374	967	(127)	-34,0%	(720)	-74,5%
<b>Total de Portafolio de Cartera y Leasing</b>	<b>21.243.685</b>	<b>21.441.205</b>	<b>21.360.238</b>	<b>(197.520)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(116.553)</b>	<b>-0,5%</b>
Repos, Interbancarios y otros	14.934	14.337	14.391	597	4,2%	543	3,8%
<b>Total de Portafolio de Cartera y Leasing</b>	<b>21.258.619</b>	<b>21.455.542</b>	<b>21.374.629</b>	<b>(196.923)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(116.010)</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Provisión Portafolio de Cartera y Leasing</b>	<b>(1.049.143)</b>	<b>(1.203.318)</b>	<b>(1.255.204)</b>	<b>154.175</b>	<b>-12,8%</b>	<b>206.061</b>	<b>-16,4%</b>
Provisión Portafolio de Comercial y Leasing Comercial	(253.190)	(291.646)	(296.935)	38.456	-13,2%	43.745	-14,7%
Provisión Portafolio de Consumo y Leasing Consumo	(760.314)	(875.081)	(921.506)	114.767	-13,1%	161.192	-17,5%
Provisión Portafolio de Hipotecaria y Leasing Hipotecario	(35.578)	(36.522)	(36.670)	944	-2,6%	1.092	-3,0%
Provisión Portafolio de Microcréditos y Leasing Microcrédito	(61)	(69)	(93)	8	-11,6%	32	-34,4%
<b>Total de Portafolio de Cartera y Leasing a Costo Amortizado</b>	<b>20.209.476</b>	<b>20.252.224</b>	<b>20.119.425</b>	<b>(42.748)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>90.051</b>	<b>0,4%</b>

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							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
"A" Normal	20.087.014	20.294.213	19.942.315	(207.199)	-1,0%	144.699	0,7%
"B" Aceptable	161.135	242.712	311.961	(81.577)	-33,6%	(150.826)	-48,3%
"C" Deficiente	205.191	206.204	279.528	(1.013)	-0,5%	(74.337)	-26,6%
"D" Díficil Cobro	398.808	195.219	391.408	203.589	104,3%	7.400	1,9%
"E" incobrable	391.537	502.857	435.026	(111.320)	-22,1%	(43.489)	-10,0%
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Financiero</b>	<b>21.243.685</b>	<b>21.441.205</b>	<b>21.360.238</b>	<b>(197.519)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(116.552)</b>	<b>-0,5%</b>
Repos, Interbancarios y otros	14.934	14.337	14.391	597	4,2%	542	3,8%



Clasificación Portafolio de Cartera							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Total de Portafolio de Cartera, Leasing y Cuentas por Cobrar</b>	<b>21.258.619</b>	<b>21.455.542</b>	<b>21.374.629</b>	<b>(196.923)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(116.011)</b>	<b>-0,5%</b>

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

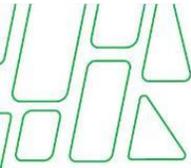
Nombre del Indicador	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2024
Cartera "C", "D" & "E" / Total Cartera	4,7%	5,4%	5,2%
Cartera Vencida a más de 30 días / Total Cartera	3,7%	4,3%	4,2%
Cartera Vencida a más de 90 días / Total Cartera	2,8%	3,3%	3,0%
Provisión de cartera / Cartera "C", "D" & "E"	105,4%	104,0%	113,5%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 30 días	134,6%	131,0%	139,4%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 90 días	176,4%	170,7%	196,1%
Provisión de cartera / Total Cartera	4,9%	5,6%	5,9%
Gasto de Provisión, neto / Cartera "C", "D" & "E"	18,6%	16,9%	30,0%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 30 días	23,4%	21,3%	40,1%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 90 días	30,5%	27,7%	52,9%
Gasto de Provisión, neto / Total Cartera Promedio	1,0%	0,9%	1,3%
Castigos / Total Cartera Promedio	1,9%	1,1%	0,8%

## Portafolio de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el portafolio de inversiones neto cerró con \$4.068.020, presentando aumentó de 6,0% frente a 30 de septiembre de 2024 y disminución de 10,2% con respecto a 31 de diciembre de 2023.

Los activos financieros disponibles para la venta representan el 50,2% del total del portafolio, seguidos de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 31,2% y los activos financieros mantenidos para negociar 18,6%. La siguiente tabla presenta el portafolio de inversiones:

Activos Financieros de Inversión							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Activos Financieros Mantenidos Para Negociar</b>							
Inversiones en títulos de deuda	222.553	216.170	244.701	6.383	3,0%	(22.148)	-9,1%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	509.445	415.239	274.879	94.206	22,7%	234.566	85,3%
Instrumentos derivativos de negociación	25.402	17.027	34.977	8.375	49,2%	(9.575)	-27,4%
<b>Total Activos Financieros Mantenidos para Negociar</b>	<b>757.400</b>	<b>648.436</b>	<b>554.557</b>	<b>108.964</b>	<b>16,8%</b>	<b>202.843</b>	<b>36,6%</b>
<b>Activos Financieros Disponibles para la Venta</b>							



Activos Financieros de Inversión							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Inversiones en títulos de deuda	1.831.928	1.658.856	1.979.120	173.072	10,4%	(147.192)	-7,4%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	210.509	214.644	191.871	(4.135)	-1,9%	18.638	9,7%
<b>Total Activos Financieros Disponibles para la venta</b>	<b>2.042.437</b>	<b>1.873.500</b>	<b>2.170.991</b>	<b>168.937</b>	<b>9,0%</b>	<b>(128.554)</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Inversiones Mantenedos Hasta el Vencimiento</b>	<b>1.268.851</b>	<b>1.316.011</b>	<b>1.806.114</b>	<b>(47.160)</b>	<b>-3,6%</b>	<b>(537.263)</b>	<b>-29,7%</b>
Provisiones de inversiones	(668)	(668)	(690)	-	0,0%	22	-3,2%
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>	<b>4.068.020</b>	<b>3.837.279</b>	<b>4.530.972</b>	<b>230.741</b>	<b>6,0%</b>	<b>(462.952)</b>	<b>-10,2%</b>

## Pasivos

El Banco reportó \$26.575.512 de pasivos a 31 de diciembre de 2024, con una disminución frente a 30 de septiembre 2024 de 2,2% y 0,4% con respecto a 31 de diciembre de 2023.

La principal fuente de fondeo del Banco son los depósitos, representando 87,1% del total de pasivos financieros a costo amortizado, seguido por obligaciones financieras 6,6% y bonos 6,3%.

## Depósitos

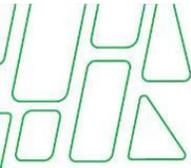
Los depósitos fueron \$22.402.735 a 31 de diciembre de 2024, disminuyendo 3,1% frente a 30 de septiembre de 2024 y 1,2% con respecto a 31 de diciembre de 2023. Para el cuarto trimestre de 2024, del total de depósitos, los Certificados de depósitos a término representan 49,9%, las cuentas de ahorro representan 45,4%, las cuentas corrientes 4,4% y los otros depósitos 0,3%.

A continuación, se presenta la composición de los depósitos:

Depósitos a Costo Amortizado							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Cuentas corrientes	984.150	1.020.314	1.036.388	(36.164)	-3,5%	(52.238)	-5,0%
Certificados de depósitos a término	11.184.419	10.862.371	10.465.150	322.048	3,0%	719.269	6,9%
Cuentas de ahorro	10.174.621	11.178.511	11.144.573	(1.003.890)	-9,0%	(969.952)	-8,7%
Otros depósitos	59.545	48.815	37.987	10.730	22,0%	21.558	56,8%
<b>Total Depósitos</b>	<b>22.402.735</b>	<b>23.110.011</b>	<b>22.684.098</b>	<b>(707.276)</b>	<b>-3,1%</b>	<b>(281.363)</b>	<b>-1,2%</b>

## Operaciones repo y Otros

Las operaciones repo, bancos y corresponsables aumentaron \$258,824 con respecto a 30 de septiembre de 2024 y \$741.047 frente a 31 de diciembre de 2023.



## Créditos de Bancos y Otros

Los créditos de bancos del exterior y pasivos por arrendamientos alcanzaron \$362.280 en el cuarto trimestre de 2024, aumentando 9,2% frente a 30 de septiembre de 2024 y 16,5% con respecto a 31 de diciembre de 2023.

## Patrimonio Total y Capital Regulatorio

El patrimonio a 31 de diciembre de 2024 fue \$2.391.340, disminuyendo 2,6% frente a 30 de septiembre de 2024 y 7,8% con respecto a 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de solvencia del Banco a 31 de diciembre de 2024, bajo estándares de Basilea III, fueron 12,1% para la Solvencia Total y 10,3% para la Solvencia Básica.

El Patrimonio Básico Ordinario disminuyó \$80.822 en el cuarto trimestre de 2024 con respecto a 30 de septiembre de 2024, principalmente por ganancias no realizadas de ORI, resultado del ejercicio y deducción de activos intangibles.

El Patrimonio Adicional descendió \$510 con respecto a 30 de septiembre de 2024, lo cual corresponde a disminución en la provisión general de cartera de créditos.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) disminuyeron \$556.675, principalmente en el valor en Riesgo de Mercado por \$644.512.

A continuación, las principales cifras de solvencia:

Relación de solvencia			
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>2.279.468</b>	<b>2.360.799</b>	<b>2.547.977</b>
Total Patrimonio Básico	1.944.803	2.025.624	2.200.184
Patrimonio Adicional	334.665	335.175	347.793
<b>Activos Ponderados por nivel de Riesgo</b>	<b>18.862.776</b>	<b>19.419.451</b>	<b>19.109.451</b>
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	17.069.637	17.018.207	16.670.145
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	188.523	833.035	923.539
Activos Ponderados por Riesgo Operativo	1.604.616	1.568.209	1.515.767
<b>Relación de Solvencia</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,2%</b>	<b>13,3%</b>
<b>Relación Total de Solvencia Básica</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,4%</b>	<b>11,5%</b>



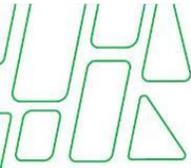
### 3.3 Estado de Resultados

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Separado de Resultados							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses y similares	3.104.696	2.352.653	3.433.121	752.043	32,0%	(328.425)	-9,6%
Gastos por intereses y similares	(2.324.616)	(1.818.314)	(2.943.645)	(506.302)	27,8%	619.029	-21,0%
<b>Ingreso neto por intereses y similares</b>	<b>780.080</b>	<b>534.339</b>	<b>489.476</b>	<b>245.741</b>	<b>46,0%</b>	<b>290.604</b>	<b>59,4%</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(183.722)	(153.114)	(251.339)	(30.608)	20,0%	67.617	-26,9%
<b>Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>596.358</b>	<b>381.225</b>	<b>238.137</b>	<b>215.133</b>	<b>56,4%</b>	<b>358.221</b>	<b>150,4%</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	82.890	65.625	75.349	17.265	26,3%	7.541	10,0%
Ingresos neto de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	49.391	48.669	122.769	722	1,5%	(73.378)	-59,8%
Otros ingresos	128.662	83.054	142.412	45.608	54,9%	(13.750)	-9,7%
Otros gastos	(1.210.785)	(907.781)	(1.212.270)	(303.004)	33,4%	1.485	-0,1%
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>(353.484)</b>	<b>(329.208)</b>	<b>(633.603)</b>	<b>(24.276)</b>	<b>7,4%</b>	<b>280.119</b>	<b>-44,2%</b>
Impuesto a las ganancias	126.785	133.445	286.194	(6.660)	-5,0%	(159.409)	-55,7%
<b>Pérdida neta del período</b>	<b>(226.699)</b>	<b>(195.763)</b>	<b>(347.409)</b>	<b>(30.936)</b>	<b>15,8%</b>	<b>120.710</b>	<b>-34,7%</b>

La pérdida neta acumulada para el cuarto trimestre de 2024 fue de \$226.699, explicada principalmente; ingresos netos por intereses \$738.080, pérdidas por deterioro de activos financieros por \$183.722, comisiones netas \$82.890, ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados \$49.391, otros ingresos \$128.662, otros gastos \$1.210.785 e ingreso por impuesto a las ganancias \$126.785.

#### Ingresos Netos por Intereses

Ingresos netos por intereses							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Ingresos por intereses</b>							
Intereses sobre cartera de crédito	2.718.974	2.053.056	2.998.149	665.918	32,4%	(279.175)	-9,3%
Ingresos por depósitos	47	42	21	5	11,9%	26	123,8%
Ingreso por Intereses otras cuentas por cobrar	34.578	27.410	40.841	7.168	26,2%	(6.263)	-15,3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	289.753	230.826	357.071	58.927	25,5%	(67.318)	-18,9%
Otros intereses	61.344	41.319	37.039	20.025	48,5%	24.305	65,6%



Ingresos netos por intereses							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>3.104.696</b>	<b>2.352.653</b>	<b>3.433.121</b>	<b>752.043</b>	<b>32,0%</b>	<b>(328.425)</b>	<b>-9,6%</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>							
Cuentas corrientes	2.797	2.228	2.550	569	25,5%	247	9,7%
Depósitos de ahorro	763.749	613.132	989.733	150.617	24,6%	(225.984)	-22,8%
Certificados de depósito a termino	1.263.615	971.874	1.585.411	291.741	30,0%	(321.796)	-20,3%
<b>Total Depósitos</b>	<b>2.030.161</b>	<b>1.587.234</b>	<b>2.577.694</b>	<b>442.927</b>	<b>27,9%</b>	<b>(547.533)</b>	<b>-21,2%</b>
<b>Obligaciones financieras</b>							
Fondos Interbancarios y Overnight	19.791	15.092	26.186	4.699	31,1%	(6.395)	-24,4%
Bonos y Títulos de Inversión	190.059	149.520	246.069	40.539	27,1%	(56.010)	-22,8%
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros	84.605	65.968	93.696	18.637	28,3%	(9.091)	-9,7%
<b>Total Obligaciones Financieras</b>	<b>294.455</b>	<b>230.580</b>	<b>365.951</b>	<b>63.875</b>	<b>27,7%</b>	<b>(71.496)</b>	<b>-19,5%</b>
<b>Total Gastos por Intereses y Similares</b>	<b>2.324.616</b>	<b>1.817.814</b>	<b>2.943.645</b>	<b>506.802</b>	<b>27,9%</b>	<b>(619.029)</b>	<b>-21,0%</b>
<b>Ingresos Neto de Intereses</b>	<b>780.080</b>	<b>534.839</b>	<b>489.476</b>	<b>245.241</b>	<b>45,9%</b>	<b>290.604</b>	<b>59,4%</b>

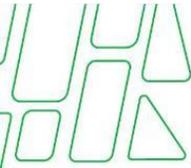
Los ingresos netos por intereses a 31 de diciembre de 2024 fueron de \$780.080, aumentando 45,9% con respecto a 30 de septiembre de 2024 e incrementó de 59,4% frente al 31 de diciembre de 2023.

Se presentó un aumento del 27,3% en el total de gastos por intereses y similares, respecto al 30 de septiembre de 2024 y una disminución del 21% frente al 31 de diciembre de 2023.

### Provisiones de activos financieros

El gasto neto de provisiones creció 20% frente al 30 de septiembre de 2024, alcanzando \$183.722, como resultado de un incremento en la cartera vencida, especialmente en el segmento de consumo.

Provisiones netas por pérdidas por deterioro de cartera y otros activos							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	238.931	201.217	292.330	37.714	18,7%	(53.399)	-18,3%
Recuperación de castigos	(55.209)	(48.102)	(40.991)	(7.107)	14,8%	(14.218)	34,7%
<b>Total Prov. Neta por pérdidas por deterioro de cartera y otros</b>	<b>183.722</b>	<b>153.115</b>	<b>251.339</b>	<b>30.607</b>	<b>20,0%</b>	<b>(67.617)</b>	<b>-26,9%</b>



## Comisiones y otros ingresos operacionales

Los ingresos brutos por comisiones acumulados en el cuarto trimestre de 2024 fueron de \$170.645, aumentando 31,4% frente a 30 de septiembre de 2024 y 4,2% con respecto a 31 de diciembre de 2023, principalmente por comisiones de servicios bancarios y transacciones de tarjetas crédito y débito. Los gastos acumulados por comisiones cerraron en \$87.755.

Los ingresos netos por comisiones acumulados del cuarto trimestre de 2024 fueron \$82.890, incrementando 26,3% frente a 30 de septiembre de 2024 y 10,0% respecto a 31 de diciembre de 2023.

Los otros ingresos por valor de \$128.662, provenientes principalmente de:

1. Ingresos por Método de Participación y dividendos causados, \$28.385.
2. Ganancia neta por diferencia en cambio, \$31.983.
3. Otros ingresos de operación, \$52.146.
4. Ganancia en venta de propiedades y equipos de uso propio, \$9.486.
5. Ganancia neta en venta de inversiones, \$10.418.

Las comisiones y otros ingresos se detallan a continuación:

Ingresos netos por intereses							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>Ingreso por Comisiones y Otros Servicios</b>							
Comisiones de servicios bancarios	126.607	92.740	114.468	33.867	36,5%	12.139	10,6%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	42.583	36.124	47.841	6.459	17,9%	(5.258)	-11,0%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1.046	763	1.090	283	37,1%	(44)	-4,0%
Servicios de la red de oficinas	409	279	399	130	46,6%	10	2,5%
<b>Total de Ingreso por Comisiones y Otros Servicios</b>	<b>170.645</b>	<b>129.906</b>	<b>163.798</b>	<b>40.739</b>	<b>31,4%</b>	<b>6.847</b>	<b>4,2%</b>
<b>Gasto por Comisiones y Otros Servicios</b>	<b>87.755</b>	<b>64.281</b>	<b>88.449</b>	<b>23.474</b>	<b>36,5%</b>	<b>(694)</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios</b>	<b>82.890</b>	<b>65.625</b>	<b>75.349</b>	<b>17.265</b>	<b>26,3%</b>	<b>7.541</b>	<b>10,0%</b>
<b>Ingresos o gastos netos de activos o pasivos finan. mantenidos para negociar</b>	49.391	48.181	122.769	1.210	2,5%	(73.378)	-59,8%
Ganancia neta sobre inversiones negociables	56.931	48.396	64.136	8.535	17,6%	(7.205)	-11,2%
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación	(7.540)	(215)	58.633	(7.325)	3.407,0%	(66.173)	-112,9%
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>							
Ajustes en cambio	31.983	20.613	(38.168)	11.370	55,2%	70.151	-183,8%
Utilidad (pérdida) neta en venta de inversiones	10.418	5.949	(306)	4.469	75,1%	10.724	-3504,6%
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	2.996	-	0,00%	(2.996)	-100,0%
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(3.811)	5.163	4.353	(8.974)	-173,8%	(8.164)	-187,5%
Dividendos y Método de Participación	28.385	27.745	77.892	640	2,3%	(49.507)	-63,6%



### Ingresos netos por intereses

	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Otros ingresos de operación	61.687	23.584	95.645	38.103	161,6%	(33.958)	-35,5%
Otros Ingresos Operacionales	128.662	83.054	142.412	45.608	54,9%	(13.750)	-9,7%



# 4. Resultados Financieros Consolidados

## 4.1 Estado de Situación Financiera

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.391.183	7.837.700	7.502.697	(446.517)	-5,7%	(111.514)	-1,5%
Activos negociables	5.069.884	5.177.654	5.072.184	(107.770)	-2,1%	(2.300)	0,0%
Inversiones en títulos de deuda	6.003.119	6.231.435	6.776.015	(228.316)	-3,7%	(772.896)	-11,4%
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	1.587.312	1.600.158	1.260.886	(12.846)	-0,8%	326.426	25,9%
Instrumentos derivados de coberturas	9.054	739	687	8.315	1125,2%	8.367	1217,9%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	23.033.288	22.986.834	22.912.233	46.454	0,2%	121.055	0,5%
Otras cuentas por cobrar, neto	23.281.315	22.976.577	21.119.675	304.738	1,3%	2.161.640	10,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	25.696	18.841	21.694	6.855	36,4%	4.002	18,4%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	1.134.485	991.854	1.004.928	142.631	14,4%	129.557	12,9%
Activos tangibles, neto	4.246.621	4.178.115	4.067.812	68.506	1,6%	178.809	4,4%
Contratos de concesión	14.314.560	13.998.868	13.557.267	315.692	2,3%	757.293	5,6%
Plusvalía	248.943	250.278	250.278	(1.335)	-0,5%	(1.335)	-0,5%
Otros activos intangibles	636.658	621.737	587.310	14.921	2,4%	49.348	8,4%
Impuesto a las ganancias	1.079.691	1.353.723	927.323	(274.032)	-20,2%	152.368	16,4%
Otros	319.396	327.165	309.722	(7.769)	-2,4%	9.674	3,1%
<b>Total activos</b>	<b>88.381.205</b>	<b>88.551.678</b>	<b>85.370.711</b>	<b>(170.473)</b>	<b>-0,19%</b>	<b>3.010.494</b>	<b>3,53%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVOS</b>							
Pasivos financieros negociables	100.299	193.620	254.601	(93.321)	-48,2%	(154.302)	-60,6%
Instrumentos derivados de coberturas	5.250	8.414	11.828	(3.164)	-37,6%	(6.578)	-55,6%
Depósitos de clientes	30.719.640	31.802.141	30.452.137	(1.082.501)	-3,4%	267.503	0,9%
Obligaciones financieras	25.383.161	24.409.835	24.226.843	973.326	4,0%	1.156.318	4,8%
Provisiones	559.691	475.294	531.309	84.397	17,8%	28.382	5,3%
Impuesto a las ganancias	5.724.878	5.750.317	5.701.936	(25.439)	-0,4%	22.942	0,4%
Beneficios a empleados	533.956	535.970	491.850	(2.014)	-0,4%	42.106	8,6%
Otros	7.125.984	7.227.764	5.986.230	(101.780)	-1,4%	1.139.754	19,0%
<b>Total pasivos</b>	<b>70.152.859</b>	<b>70.403.355</b>	<b>67.656.734</b>	<b>(250.496)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2.496.125</b>	<b>3,7%</b>



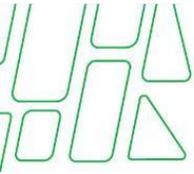
### Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera

	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253	-	0,0%	-	0,0%
Prima en colocación de acciones	61.297	61.297	63.060	-	0,0%	(1.763)	-2,8%
Reservas y utilidades retenidas	2.332.172	2.421.077	2.663.302	(88.905)	-3,7%	(331.130)	-12,4%
Otros resultados integrales	66.216	85.154	21.218	(18.938)	-22,2%	44.998	212,1%
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>	<b>2.536.938</b>	<b>2.644.781</b>	<b>2.824.833</b>	<b>(107.843)</b>	<b>-4,1%</b>	<b>(287.895)</b>	<b>-10,2%</b>
<b>Intereses no controlantes</b>	<b>15.691.408</b>	<b>15.503.542</b>	<b>14.889.144</b>	<b>187.866</b>	<b>1,2%</b>	<b>802.264</b>	<b>5,4%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>18.228.346</b>	<b>18.148.323</b>	<b>17.713.977</b>	<b>80.023</b>	<b>0,4%</b>	<b>514.369</b>	<b>2,9%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>88.381.205</b>	<b>88.551.678</b>	<b>85.370.711</b>	<b>(170.473)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3.010.494</b>	<b>3,5%</b>



## 4.2 Estado de Resultados

Estado Condensado Consolidado de Resultados							
	Diciembre de 2024	Septiembre de 2024	Diciembre de 2023	Diciembre 2024 / Septiembre 2024		Diciembre 2024 / Diciembre 2023	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses	4.178.336	3.156.240	3.490.150	1.022.096	32,4%	688.186	19,7%
Gastos por intereses	(5.361.700)	(4.178.671)	(3.261.530)	(1.183.029)	28,3%	(2.100.170)	64,4%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>(1.183.364)</b>	<b>(1.022.431)</b>	<b>228.620</b>	<b>(160.933)</b>	<b>15,7%</b>	<b>(1.411.984)</b>	<b>-617,6%</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(314.111)	(247.115)	(236.028)	(66.996)	27,1%	(78.083)	33,1%
<b>Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>(1.497.475)</b>	<b>(1.269.546)</b>	<b>(7.408)</b>	<b>(227.929)</b>	<b>18,0%</b>	<b>(1.490.067)</b>	<b>20114,3%</b>
Ingresos por comisiones y honorarios	429.943	325.053	280.020	104.890	32,3%	149.923	53,5%
Gastos por comisiones y honorarios	(104.913)	(77.595)	(89.475)	(27.318)	35,2%	(15.438)	17,3%
<b>Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios</b>	<b>325.030</b>	<b>247.458</b>	<b>190.545</b>	<b>77.572</b>	<b>31,3%</b>	<b>134.485</b>	<b>70,6%</b>
Ingresos por venta de bienes y servicios	10.867.353	7.685.327	1.212.364	3.182.026	41,4%	9.654.989	796,38%
Costo por venta de bienes y servicios	(8.015.154)	(5.446.207)	(863.725)	(2.568.947)	47,2%	(7.151.429)	827,98%
<b>Ingresos netos por venta de bienes y servicios</b>	<b>2.852.199</b>	<b>2.239.120</b>	<b>348.639</b>	<b>613.079</b>	<b>27,4%</b>	<b>2.503.560</b>	<b>718,10%</b>
<b>Utilidad neta de instrumentos financieros negociables</b>	<b>450.267</b>	<b>327.840</b>	<b>94.845</b>	<b>122.427</b>	<b>37,3%</b>	<b>355.422</b>	<b>374,7%</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes de negociables</b>	<b>350.919</b>	<b>268.775</b>	<b>25.526</b>	<b>82.144</b>	<b>30,6%</b>	<b>325.393</b>	<b>1274,8%</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>325.827</b>	<b>344.049</b>	<b>419.920</b>	<b>(18.222)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>(94.093)</b>	<b>-22,4%</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>(1.762.220)</b>	<b>(1.279.079)</b>	<b>(1.453.170)</b>	<b>(483.141)</b>	<b>37,8%</b>	<b>(309.050)</b>	<b>21,3%</b>
<b>Resultado antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>1.044.547</b>	<b>878.617</b>	<b>(381.103)</b>	<b>165.930</b>	<b>18,9%</b>	<b>1.425.650</b>	<b>-374,1%</b>
Impuesto a las ganancias	(510.207)	(455.936)	196.487	(54.271)	11,9%	(706.694)	-359,7%
<b>Resultado del período</b>	<b>534.340</b>	<b>422.681</b>	<b>(184.616)</b>	<b>111.659</b>	<b>26,4%</b>	<b>718.956</b>	<b>-389,4%</b>
Resultado neto atribuibles a controlantes	(316.122)	(241.563)	(397.852)	(74.559)	30,9%	81.730	-20,5%
Resultado neto atribuibles a no controlantes	850.462	664.244	213.236	186.218	28,0%	637.226	298,8%
<b>Resultado neto</b>	<b>534.340</b>	<b>422.681</b>	<b>(184.616)</b>	<b>111.659</b>	<b>26,4%</b>	<b>718.956</b>	<b>-389,4%</b>



## 5. Gestión Integral de Riesgos

Para la dimensión de Gestión Integral de Riesgos, a continuación, se enuncia los cambios materiales durante el cuarto trimestre del 2024 (Oct. – Dic.):

### 5.1 Riesgo de Mercado

En el cuarto trimestre, el Valor en Riesgo (VaR) promedio, calculado utilizando la metodología estándar, alcanzó los \$82,131 millones, lo que representó un aumento de \$12,463 millones respecto al promedio del trimestre anterior. Este incremento se atribuye principalmente a la compra de títulos de Tesorería TES, como parte de la recomposición del portafolio disponible para la venta.

El VaR sigue siendo principalmente influenciado por el riesgo asociado al tipo de interés, y su valor permanece moderado en relación con el tamaño del balance.

Así mismo, se llevaron a cabo los controles establecidos para la gestión del riesgo de mercado, asegurando que las posiciones y resultados se mantuvieran dentro de los límites aprobados. Para garantizar un adecuado monitoreo, se distribuyeron informes periódicos a la alta dirección y otros grupos de interés, tanto internos como externos. Además, se continuó con los estándares establecidos en el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado, lo que permitió realizar mediciones y controles efectivos del riesgo de mercado.

### 5.2 Riesgo de Crédito

#### Riesgo Crediticio (SARC)

La gestión del Riesgo de Crédito del Banco tiene como objetivo asegurar la adecuada identificación, medición, seguimiento y gestión de los riesgos asociados al ciclo de crédito, alineado con los objetivos estratégicos de la organización y atendiendo el marco normativo del sistema financiero.

#### Calidad de la cartera

El saldo de la cartera de créditos del Banco experimentó una reducción del 0,28% durante el último trimestre, debido a menores niveles de desembolsos, resultado de una disminución en la demanda de crédito y el fortalecimiento de las políticas de otorgamiento que buscan mejorar el perfil de riesgo de los nuevos desembolsos.

Durante 2024, el Banco aplicó la CE 017 de 2023, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, que permitió aplicar la fase desacumulativa de las provisiones contracíclicas para la cartera de consumo. Este proceso finalizó en octubre. En noviembre de 2024, el Banco se acogió a la CE 014 de 2024 de la SFC, que exime de la constitución de provisiones contracíclicas para los nuevos desembolsos, desde ese mes hasta el 31 de marzo de 2025, con el fin de mitigar el impacto en el valor de las provisiones para crédito.



Las mejoras implementadas en las reglas de negocio, orientadas a filtrar clientes con mejores perfiles de riesgo, han tenido un impacto favorable en la calidad de los portafolios de crédito, lo cual se refleja en los análisis de las cosechas de créditos. Los indicadores de cartera vencida y los indicadores de cartera en riesgo presentaron mejores resultados en comparación con el trimestre anterior.

Al cierre de 2024, la cartera de consumo, en términos del indicador de riesgo CDE, alcanzó el 4,44%, lo que representa una disminución de 87 puntos básicos en comparación con el cierre de septiembre de 2024 (5,31%). Durante el último trimestre, la cobertura por temporalidad de la cartera de consumo aumentó 3 puntos básicos, cerrando en diciembre en el 137%.

Los portafolios de cartera comercial y de créditos para vivienda mantuvieron su estabilidad en los indicadores de riesgo, mostrando un buen desempeño.

Para 2025, se espera que los indicadores de calidad de cartera sean similares a los observados en el segundo semestre de 2024, pero con un mayor volumen de colocación de cartera.

### **Indicadores de cartera vencida (ICV) por modalidad de crédito**

Como resultado de la gestión de riesgo de crédito mencionada anteriormente, el Banco cerró el mes de diciembre de 2024 con los siguientes resultados:

- **ICV de crédito comercial:** 2.48%.
- **ICV de crédito de consumo:** 3.68%.
- **ICV de crédito de vivienda:** 6,80%.
- **ICV total Banco:** 3,51%

## **5.3 Riesgo de Liquidez**

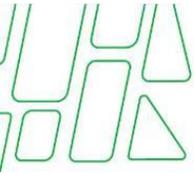
Durante el cuarto trimestre de 2024, el Banco mantuvo una sólida posición de liquidez, con amplios colchones de liquidez de alta calidad. En este trimestre, el promedio de activos líquidos de alta calidad alcanzó los \$4,97 billones.

La razón de cobertura de liquidez a treinta días promedio, utilizando la metodología estándar, alcanzó un valor de 147,52%, lo que representa una disminución de 1,73% respecto al promedio del trimestre anterior. Este descenso se debió principalmente a un mayor requerimiento de liquidez por vencimientos contractuales.

Por su parte, el Coeficiente de Fondeo Estable Neta se ubicó en 115,3%, superando al promedio del trimestre anterior, debido principalmente al mejoramiento en el fondeo, respaldado por un perfil de vencimientos más favorable y una mayor ponderación de los depósitos institucionales.

Durante el trimestre, se actualizaron los procesos e indicadores del Plan de Contingencia de Liquidez con el fin de fortalecer su efectividad.

Asimismo, se llevaron a cabo los controles establecidos en la gestión de riesgo de liquidez, asegurando que los límites y alertas se mantuvieran dentro de los umbrales aprobados.



Adicionalmente, se dio continuidad a los estándares establecidos en el Sistema Integral de Administración de Riesgo, los cuales permiten realizar una medición y control adecuado del riesgo de liquidez.

## 5.4 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información y Privacidad Operativo

Para el cuarto trimestre del año, los indicadores de gestión de riesgos en seguridad de la información y ciberseguridad se mantuvieron dentro de los límites aceptados por el Banco, sin que se identificaran situaciones de alerta significativas. Además, no se reportaron ni se encontraron evidencias de incidentes que pudieran ser clasificados como situaciones de seguridad de la información o ciberseguridad.

## 5.5 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo

Para el cuarto trimestre del año, se publicó el renovado Código de Ética y Conducta, el cual incluye un capítulo dedicado al SARLAFT. Esto nos llevó a participar en la creación de contenido que impactó al Banco mediante actividades diseñadas para mejorar la comprensión de la relación entre este riesgo y la ética. De esta manera, se reafirmó el compromiso real de la entidad por actuar de manera correcta, lo cual se reflejará en el fortalecimiento de una cultura ética sólida y sostenible.

Se finalizó el plan de capacitación y fortalecimiento de la cultura, con más de 3.000 funcionarios que recibieron formación en temas relacionados con el SARLAFT, ética y prevención de soborno y corrupción, a través de charlas presenciales y virtuales. Además, se celebró el Día de la Ética, que contó con la participación de los empleados en actividades de enseñanza lúdica. Estas iniciativas contribuirán al fortalecimiento de una cultura ética sólida y sostenible.

Así mismo, el Banco obtuvo las certificaciones ISO 37001:2016 y 37301:2021, lo que demuestra el compromiso en la lucha contra el soborno y la prevención de delitos relacionados con el lavado de activos, la financiación del terrorismo y la proliferación de armas. Esto se logra en cumplimiento de las leyes, los requisitos regulatorios y las mejores prácticas de gobierno corporativo. También se obtuvo la certificación NTC 6671:2023 en Sistemas de Gestión del Compliance Penal y Ético, convirtiéndose en el primer banco en el país en alcanzar estos prestigiosos estándares.

El plan de trabajo SARLAFT fue ejecutado exitosamente, lo que permitió la detección oportuna de operaciones inusuales y el reporte de operaciones sospechosas. Gracias al análisis de la evolución de los riesgos, el cumplimiento de los reportes requeridos por la normativa vigente y las actividades de monitoreo de los factores generadores de riesgo, podemos afirmar que el SARLAFT del Banco cumple con lo establecido en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, proporcionando la seguridad razonable necesaria para proteger al Banco del riesgo de lavado de activos y la financiación del terrorismo, en los términos de la reglamentación vigente.



## 5.6 Riesgo Operativo

En relación con el perfil de riesgo del Banco Popular, al corte del 31 de diciembre se identificaron un total de 1.196 riesgos en los procesos definidos, con 5.136 medidas de control implementadas para mitigarlos. Los riesgos residuales se mantienen dentro de los niveles aceptados de riesgo establecidos por el Banco.

Las pérdidas brutas totales durante el último trimestre de 2024 ascendieron a \$1.701.024.864, siendo principalmente atribuibles a relaciones laborales, seguridad laboral y fraude externo. En comparación con las pérdidas brutas del tercer trimestre, que fueron de \$2.949.653.373, se registró una disminución del 42%.

El plan de capacitación de 2024 se completó satisfactoriamente, con más de 3.000 empleados cubiertos por el curso virtual de gestión de riesgo operacional.

## 5.7 Continuidad de Negocio

Durante el cuarto trimestre de 2024, no se presentaron desviaciones en los indicadores de apetito de riesgo de continuidad.

A continuación, se resume los temas más relevantes gestionados durante el periodo:

- Se ejecutaron pruebas individuales para el plan de recuperación de procesos (BCP), con las diferentes estrategias de recuperación implementadas para los subprocesos críticos del Banco, alcanzando un 97% de efectividad de manera simultánea.
- El 100% de los proveedores críticos fueron evaluados y se confirmó el estado de preparación de su plan de continuidad de negocio, asegurando su compromiso de mantener la prestación de servicios al Banco. Además, se cumplió satisfactoriamente el plan establecido para la ejecución de pruebas con algunos proveedores.
- Se implementaron protocolos para la emergencia climática asociada al racionamiento de energía, agua y el fenómeno de la niña.
- Se realizó la autoevaluación del Modelo de Madurez Corporativo de Continuidad de Negocio, logrando mejoras en el dominio de Contexto de la Organización.

## 5.8 Prevención de Fraude

Durante el cuarto trimestre del año, el Banco fortaleció su estrategia de prevención de fraudes en los canales digitales mediante la ampliación del monitoreo en tiempo real de nuevas transacciones a través del motor de riesgo. Además, se implementaron actualizaciones en las herramientas de monitoreo transaccional y prevención de fraude, con el objetivo de mantener a la institución a la vanguardia en la protección de las transacciones de nuestros clientes.

Entre octubre y diciembre de 2024, se realizaron más de 60 ajustes en la estrategia de prevención de fraudes, optimizando los modelos y reglas de detección en las distintas



herramientas del Banco. Estas mejoras permitieron mantener los indicadores de desempeño dentro de los niveles de riesgo aceptables.

En línea con el compromiso del Banco con la educación financiera y la prevención del fraude, se continuó con el envío de comunicaciones dirigidas a los clientes, con el fin de fortalecer su conocimiento sobre las principales modalidades de fraude, con especial énfasis en los riesgos asociados a los canales digitales. Durante este periodo, los mensajes estuvieron enfocados en los siguientes temas clave:

- **Octubre:** Estafas en Internet y suplantación de páginas de comercios.
- **Noviembre y Diciembre:** Protección de la prima de fin de año, incluyendo fraudes digitales, estafas y la modalidad de cambiazo.

Estas iniciativas han contribuido significativamente a la mitigación del riesgo de fraude y al fortalecimiento de la confianza de nuestros clientes en los canales digitales del Banco.

## 5.9 Riesgos Estratégicos

Durante el cuarto trimestre de 2024, se ejecutó el ciclo de Riesgos Relevantes, con el objetivo de garantizar una gestión efectiva de los riesgos que podrían afectar el cumplimiento de la estrategia del Banco. Este proceso incluyó la revisión de la estrategia, el análisis del entorno y la identificación de los principales riesgos proyectados para 2025. Como resultado, al cierre de diciembre, la Junta Directiva aprobó los riesgos identificados, consolidando una visión alineada con los desafíos del año 2025.

Los Riesgos Relevantes establecidos para monitoreo durante 2025 son:

No	Riesgo
1	Impactos potenciales en el Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario, Liquidez y CFEN por la estructura de fondeo.
2	Deterioro en la calidad de la cartera de crédito.
3	Velocidad de crecimiento de la competencia – incluido Libranzas- y presencia de nuevos actores en el mercado.
4	Deficiencia en el servicio y pérdida de clientes (canales, PQR, tiempos de respuesta).
5	Incumplimiento de las metas de transformación -digital, optimización de procesos y obtención de eficiencias.
6	Fugas masivas de datos críticos, ciberseguridad e inoportunidad en la incorporación del uso de inteligencia artificial (IA).
7	Cambios regulatorios y cambios en el entorno económico y político.
8	Desalineación del talento humano y la cultura organizacional con la estrategia del Banco.
9	Deterioro en la solvencia por factores macroeconómicos y estructurales.



## 6. Gobierno Corporativo

Informamos que, durante el último trimestre de 2024, esto es periodo octubre a diciembre de 2024, en el Banco Popular S.A. no se presentaron cambios materiales en asuntos de Gobierno Corporativo en relación con lo revelado en el último Informe Periódico Trimestral.

## 7. Gestión Sostenible (ASG)

Informamos que, durante el último trimestre de 2024, esto es periodo octubre a diciembre de 2024, en el Banco Popular S.A. no se presentaron cambios materiales en asuntos ambientales, sociales, ni de aspectos relacionados con cambio climático, en relación con lo revelado en el último Informe Periódico Trimestral.



# Informe Corporativo Trimestral

Tercer  
Trimestre  
2024