

2025



Informe

Periódico Trimestral

Segundo trimestre

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

www.bancopopular.com.co

Grupo
AVAL

Índice

INFORME CORPORATIVO PERIÓDICO TRIMESTRAL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2025 (Abril – Junio)

Sobre Banco Popular	3
1. Entorno Macroeconómico	5
2. Emisiones Vigentes.....	6
4. Resultados Financieros Consolidados	16
5. Gestión Integral de Riesgos	18
6. Gestión Sostenible (Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)	22
7. Glosario	24

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, realiza a través del Martillo la venta o permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

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, central de libranzas, 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 próximos tres años (2024-2026), 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.

El Banco se encuentra comprometido con la economía plateada, donde nuestra estrategia principal se basa en ofrecer 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 específicamente para este segmento. En consecuencia, el Banco tiene el firme propósito y 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.

El Banco continúa su proceso de evolución y, en el mes de mayo de 2025, presentó su nueva marca y propósito, buscando ser “El Banco para el mejor momento de la vida”, y un aliado comprometido en acompañar, celebrar y construir junto a las personas los momentos que realmente importan. En esta nueva etapa, el Banco ofrece experiencias, productos y servicios diseñados estratégicamente para responder a los desafíos y oportunidades que plantea la economía plateada.

Adicionalmente, el Banco ha publicado un informe sobre la [Economía Plateada](#), una fuerza transformadora que redefine el presente y futuro de nuestra sociedad. 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, la innovación financiera y el bienestar colectivo. Colombia está en medio de una transición demográfica histórica, donde hoy más de 14 millones de personas en el país superan los 50 años. 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. De hecho, en América Latina, el gasto anual de las personas mayores de 50 años supera los 580 mil millones de dólares y se proyecta que este número crecerá aceleradamente en la próxima década.

Esta no es una cifra menor. Es una señal de hacia dónde debemos enfocar nuestras estrategias de inclusión, servicio y crecimiento sostenible. En el Banco Popular hemos asumido este reto como nuestra bandera. Nos estamos preparando para ofrecer productos y servicios que nos permita convertirnos en un aliado de este segmento poblacional a fin de ayudarles a hacer posible el mejor momento de la vida.

Por su parte, en materia de banca corporativa y de gobierno nuestra estrategia 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, la sostenibilidad y la 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 alcanzar un fondeo estable y costo eficiente a través de 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 a 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 para reducir tiempos y mejorar calidad de los servicios.

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. En ese orden de ideas, cuenta con el respaldo del 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 el mes de julio de 2025, BRC Ratings-S&P Global en revisión periódica confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA+ de los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación del Banco Popular S.A. hasta por \$14 billones.

En el presente año 2025, el Banco cumplió 75 años de existencia, y continuará implementando y haciendo un seguimiento riguroso a las diferentes iniciativas que hemos planteado para desarrollar nuestra estrategia y, por tanto, continuaremos realizando nuestras operaciones, productos y servicios con un claro enfoque en nuestros clientes y segmentos objetivo, consolidando la solidez de nuestro balance y mejorando nuestra eficiencia operativa.

1. Entorno Macroeconómico

Contexto económico internacional

Durante el primer semestre de 2025, el entorno internacional estuvo marcado por el resurgimiento de tensiones comerciales impulsadas por medidas arancelarias tomadas por el gobierno de Estados Unidos, lo que provocó un giro significativo en el apetito de los inversionistas a nivel global. Este escenario ha derivado en una menor demanda de activos estadounidenses y una corrección en los principales índices bursátiles del país. En respuesta a esta coyuntura, la Reserva Federal (FED) ha decidido mantener la tasa de fondos federales en el rango de 4,25% - 4,50%. Asimismo, la FED anticipa un menor crecimiento económico, un repunte en la inflación, afectada por tensiones de índole arancelario, y una reducción limitada en las tasas de interés, estimada en 0,5 puntos porcentuales hacia el cierre del 2025.

Contexto económico nacional

En el ámbito nacional, la atención de los mercados se ha centrado en la situación fiscal del país. Según el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) de 2025, se proyecta un déficit fiscal superior al 7,1% del PIB y un nivel de deuda que superará el 60% del PIB. En términos de crecimiento, la economía colombiana ha mostrado señales de recuperación. El crecimiento del primer trimestre de 2025 fue del 2,7%, uno de los mejores registros de los últimos tres años. Para el resto del año, se espera que esta dinámica se mantenga, con un crecimiento promedio anual también del 2,7%.

Inflación y política monetaria

Durante el año 2025, la inflación en Colombia continua en tendencia descendente. Desde noviembre de 2024, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha estabilizado en torno al 5%. No obstante, en junio se registró una reducción significativa, pasando del 5,05% en mayo al 4,82% anual. Sin embargo, persisten factores que limitan una corrección más acelerada, el alto grado de indexación de precios, la volatilidad cambiaria y la expansión fiscal continúan afectando el panorama inflacionario.

La política monetaria ha reaccionado con cautela. En el primer semestre del año, la tasa de intervención se redujo en 25 puntos básicos, ubicándose en 9,25%. La tasa de interés real se encuentra en niveles cercanos al 4,40%, manteniéndose por encima de su estimación neutral (2,70%).

Comportamiento del dólar

En 2025, el dólar ha mostrado una tendencia a la baja a nivel global, como resultado de la reactivación de políticas arancelarias por parte del gobierno de Estados Unidos. Este cambio en el panorama internacional redujo el apetito por activos en dólares, llevando al índice DXY por debajo de los 100 puntos. A nivel local, esta debilidad del dólar ha sido compensada por un aumento en la percepción de riesgo país, derivada principalmente del deterioro fiscal.

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
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

El pasado 30 de mayo de 2025, la SFC autorizó el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones Ordinarias del Banco Popular S.A. Igualmente, mediante Resolución No. 1144 del 11 de junio de 2025, autorizó la correspondiente Oferta Pública. En consecuencia, el Banco publicó el 18 de julio de 2025 en el diario El Tiempo el Aviso de Oferta Pública de la Primera Etapa, para el ejercicio del derecho de preferencia, de la emisión de Acciones Ordinarias finalizado el 8 de agosto de 2025. Igualmente, el 13 de agosto de 2025, se publicó en el diario El Tiempo, el Aviso de la Segunda Etapa de la Oferta Pública, para el ejercicio del derecho de acrecimiento.

3. Resultados Financieros Separados

3.1 Principales Cifras e Indicadores

- Al 30 de junio de 2025, el Banco reportó una utilidad neta acumulada de \$7.800 millones, generando como resultados indicadores de rentabilidad sobre activos promedio (ROA) del primer trimestre de 2025 fue de 0,1% y la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) resultó en 0,7%.
- Activos totales fueron \$32.1 billones. Los Pasivos totales se ubicaron en \$29,6 billones.
- La Cartera bruta cerró en \$22.1 billones, aumentó 3,8% al compararse con el cierre de 2024 y 2,5% frente al segundo trimestre de 2024. La calidad de cartera por temporalidad alcanza un nivel de 2,9% y el indicador de calidad C, D, E, un total de 3,8%.
- El indicador de calidad de cartera mayor a 30 días fue 3,0% y el de cartera mayor a 90 días fue 2,2%. El costo de riesgo neto consolidado del semestre fue 0,6%.
- Los depósitos a costo amortizado totalizaron en \$26.9 billones, representando 91% del total de pasivos. Las cuentas de ahorro 50,2%, seguidos por los CDT's contribuyen el 45,4%, cuentas corrientes con 4,2% y otros depósitos con 0,2%.
- El indicador de solvencia total fue de 11,8%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,1%.
- El Margen Neto de Interés acumulado (MNI) fue 4,5% al corte de 30 de junio de 2025, incrementando 11 puntos básicos respecto al primer trimestre de 2025. El MNI de Inversiones fue 1,6% y el de Cartera fue 5,2%.
- El indicador de Ingreso de Comisiones para el primer semestre de 2025 fue del 5,4%, con una disminución de 17 puntos básicos frente al primer trimestre del 2025.
- El indicador de Eficiencia acumulado fue del 90,2% y el de Gastos Operacionales sobre Activos Promedio fue de 4,2% para el corte de junio 2025.

Principales Indicadores	Junio de 2025	Diciembre de 2024
Razones de Rentabilidad		
ROA	0,1%	-0,8%
ROE	0,7%	-9,1%
Eficiencia administrativa acumulada (Gastos administrativos+ personal sin depreciaciones/ Utilidad intereses e inversiones sin dividendos + comisiones netas + otros operacionales)	90,2%	117,5%
Calidad Cartera		
Calidad de la cartera por temporalidad	2,9%	3,6%
Calidad C, D, E, total	3,8%	4,7%
Solvencia	11,8%	12,1%

3.2 Estado de Situación Financiera

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
				Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
Millones de pesos colombianos	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Absoluta	%	Absoluta	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.309.533	1.746.184	2.460.951	1.563.349	89,5%	848.582	34,5%
Activos financieros de inversión:							
Activos financieros mantenidos para negociar	775.136	757.400	688.060	17.736	2,3%	87.076	12,7%
Activos financieros disponibles para la venta	2.608.349	2.042.438	2.326.453	565.911	27,7%	281.896	12,1%
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1.220.988	1.268.851	1.807.329	(47.863)	-3,8%	(586.341)	-32,4%
Deterioro de activos financieros de inversión	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivativos de cobertura	8.078	7.752	-	326	100,0%	8.078	100,0%
Total activos financieros de inversión, neto	4.611.883	4.075.773	4.821.174	536.110	13,2%	(209.291)	-4,3%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	21.088.710	20.209.476	20.219.644	879.234	4,4%	869.066	4,3%
Otras cuentas por cobrar, neto	512.127	511.345	312.003	782	0,2%	200.124	64,1%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	944.216	912.344	941.993	31.872	3,5%	2.223	0,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	18.722	18.722	(18.722)	-100,0%	(18.722)	-100,0%
Activos tangibles, neto	485.469	487.749	450.651	(2.280)	-0,5%	34.818	7,7%
Activos intangibles, neto	403.976	390.836	375.160	13.140	3,4%	28.816	7,7%
Activo por impuesto a las ganancias							
Corriente	231.801	154.929	360.465	76.872	49,6%	(128.664)	-35,7%
Diferido	465.027	456.195	445.160	8.832	1,9%	19.867	4,5%
Otros activos	2.877	3.300	2.548	(423)	-12,8%	329	12,9%
Total activos	32.055.619	28.966.853	30.408.471	3.088.767	10,7%	1.647.148	5,4%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros a valor razonable	30.683	17.239	9.515	13.444	78,0%	21.168	222,5%
Pasivos financieros a costo amortizado	28.743.011	25.713.445	27.162.025	3.029.566	11,8%	1.580.986	5,8%
Instrumentos derivativos de cobertura	717	-	-	717	100,0%	717	100,0%
Cuentas por pagar y otros pasivos	418.674	404.691	351.090	13.983	3,5%	67.584	19,2%
Provisiones	12.100	14.680	14.294	-2.580	-17,6%	(2.194)	-15,3%
Beneficios de empleados	424.390	425.457	395.883	-1.067	-0,3%	28.507	7,2%

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Total pasivos	29.629.575	26.575.512	27.932.807	3.054.063	11,5%	1.696.768	6,1%
PATRIMONIO							
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%
Utilidades retenidas	2.226.826	2.456.213	2.459.556	-229.387	-9,3%	(232.730)	-9,5%
Utilidad (pérdida) neta del período	7.792	(226.699)	(156.477)	234.491	-103,4%	164.269	-105,0%
Otros resultados integrales	51.113	21.513	32.273	29.600	137,6%	18.840	58,4%
Patrimonio	2.426.044	2.391.340	2.475.665	34.704	1,5%	(49.621)	-2,0%
Total pasivos y patrimonio	32.055.619	28.966.852	30.408.472	3.088.768	10,7%	1.647.147	5,4%

Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Los activos del Banco fueron de \$32.1 billones al cierre del 30 de junio de 2025, frente a los activos registrados al corte del 31 de diciembre de 2024 por \$29.0 billones, con un incremento de \$3.1 billones, que en términos porcentuales representó un 10,7%.

Efectivo

A 30 de junio de 2024, el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de \$3.3 billones, aumentando 89,5% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y 34,5% frente al 31 de junio de 2024.

Cartera de créditos

Se presenta un incremento en la cartera de créditos bruta por \$816.954 millones, frente a 31 de diciembre de 2024 y aumento por \$547.890 millones con respecto a 31 de junio de 2024. Durante el primer semestre de 2025, el portafolio de consumo aumentó \$576.252 millones, la cartera comercial \$322.943 millones la cartera de vivienda disminuyó \$67.327 millones a igual que los repos e interbancarios \$14.766 millones.

Al 30 de junio de 2025, la cartera de consumo representa el 68,5% del total de la cartera bruta, seguida por 27,1% en cartera comercial y 4,4% en cartera hipotecaria. Los Repos e Interbancarios cerraron en \$168 millones, presentando una disminución de \$14.766 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024. La provisión de cartera fue \$1.0 billones a 30 de junio de 2025, ocasionando un saldo de cartera neta por valor de \$21.1 billones.

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

Clasificación Portafolio de Cartera							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Cartera Consumo y Leasing Consumo	15.113.853	14.537.601	14.601.588	576.252	4,0%	512.265	3,5%

Comercial y Leasing Comercial	5.992.358	5.669.415	5.784.908	322.943	5,7%	207.450	3,6%
Cartera vivienda y Leasing vivienda	969.095	1.036.422	1.114.281	(67.327)	-6,5%	(145.186)	-13,0%
Repos, Interbancarios y otros	168	14.934	26.364	(14.766)	-98,9%	(26.196)	-99,4%
Cartera Microcréditos y Leasing Microcrédito	99	247	542	(148)	-59,9%	(443)	-81,7%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing	22.075.573	21.258.619	21.527.683	816.954	3,8%	547.890	2,5%
Provisión Portafolio de Cartera y Leasing	(986.863)	(1.049.143)	(1.308.039)	62.280	-5,9%	321.176	-24,6%
Provisión Portafolio de Comercial y Leasing Comercial	(266.275)	(253.195)	(301.800)	(13.080)	5,2%	35.525	-11,8%
Provisión Portafolio de Consumo y Leasing Consumo	(688.643)	(760.316)	(969.119)	71.673	-9,4%	280.476	-28,9%
Provisión Portafolio de Hipotecaria y Leasing Hipotecario	(31.913)	(35.575)	(37.050)	3.662	-10,3%	5.137	-13,9%
Provisión Portafolio de Microcréditos y Leasing Microcrédito	(32)	(57)	(70)	25	-43,9%	38	-54,3%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing a Costo Amortizado	21.088.710	20.209.476	20.219.644	879.234	4,4%	869.066	4,3%

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							
				Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2024 / Junio 2024	
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Absoluta	%	Absoluta	%
"A" Normal	21.019.182	20.087.015	19.939.428	932.166	4,6%	1.079.753	5,4%
"B" Aceptable	224.224	161.136	305.290	63.088	39,2%	(81.066)	-26,6%
"C" Deficiente	165.819	205.191	288.196	(39.371)	-19,2%	(122.376)	-42,5%
"D" Difícil Cobro	327.640	398.808	437.839	(71.168)	-17,8%	(110.199)	-25,2%
"E" Incobrable	338.540	391.535	530.567	(52.995)	-13,5%	(192.026)	-36,2%
Total Cartera de Créditos y Leasing Financiero	22.075.405	21.243.685	21.501.319	831.720	3,9%	574.086	2,7%
Repos, Interbancarios y otros	168	14.934	26.364	(14.766)	-98,9%	(26.196)	-99,4%
Total de Portafolio de Cartera, Leasing y Cuentas por Cobrar	22.075.573	21.258.619	21.527.683	816.954	3,8%	547.890	2,5%

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

Nombre del Indicador	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024
Cartera "C", "D" & "E" / Total Cartera	3,8%	4,7%	5,8%
Cartera Vencida a más de 30 días / Total Cartera	3,0%	3,7%	4,5%
Cartera Vencida a más de 90 días / Total Cartera	2,2%	2,8%	3,4%
Provisión de cartera / Cartera "C", "D" & "E"	118,6%	105,4%	104,1%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 30 días	151,3%	134,6%	134,6%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 90 días	203,9%	176,4%	177,6%
Provisión de cartera / Total Cartera	4,5%	4,9%	6,1%
Gasto de Provisión, neto / Cartera "C", "D" & "E"	11,0%	18,6%	12,4%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 30 días	14,2%	23,4%	16,0%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 90 días	18,8%	30,5%	21,1%
Gasto de Provisión, neto / Total Cartera Promedio	0,6%	1,0%	0,7%
Castigos / Total Cartera Promedio	0,9%	1,9%	0,47%

Portafolio de Inversiones

Al 30 de junio de 2025, el portafolio de inversiones neto cerró con \$4.6 billones, presentando aumento de 13,2% frente a 31 de diciembre de 2024 y una disminución de 4,5% con respecto a 30 de junio de 2024. Los activos financieros disponibles para la venta representan el 56,1% del total del portafolio, seguidos de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 27,3% y los activos financieros negociables 16,7%. La siguiente tabla presenta el portafolio de inversiones:

Activos Financieros de Inversión							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Activos Financieros Mantenidos Para Negociar							
Inversiones en títulos de deuda	258.698	222.553	219.318	36.145	16,2%	39.380	18,0%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	487.762	509.445	409.976	(21.683)	-4,3%	77.786	19,0%
Instrumentos derivativos de negociación	28.676	25.402	58.765	3.274	12,9%	(30.089)	-51,2%
Total Activos Financieros Mantenidos para Negociar	775.136	757.400	688.059	17.736	2,3%	87.077	12,7%
Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Inversiones en títulos de deuda	2.387.561	1.831.928	2.119.996	555.633	30,3%	267.565	12,6%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	220.788	210.509	206.457	10.279	4,9%	14.331	6,9%
Total Activos Financieros Disponibles para la venta	2.608.349	2.042.437	2.326.453	565.912	27,7%	281.896	12,1%
Inversiones Mantenidos Hasta el Vencimiento	1.220.988	1.268.851	1.816.883	(47.863)	-3,8%	(595.895)	-32,8%
Provisiones de inversiones	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivados de cobertura	8.078	7.752	-	326	4,2%	8.078	0,0%
Total Activos Financieros de Inversión	4.611.883	4.075.772	4.830.727	536.111	13,2%	(218.844)	-4,5%

Pasivos

El Banco reportó \$29.6 billones de pasivos a 30 de junio de 2025, con un aumento frente a 31 de diciembre 2024 de 11,5% y 6,1% con respecto a 30 de junio de 2024. La principal fuente de fondeo del Banco son los depósitos, representando 90,6%, seguido por bonos 3,6% y por obligaciones financieras 2,8% del total de pasivos financieros a costo amortizado.

Depósitos

Los depósitos fueron \$26.8 billones a 30 de junio de 2025, aumentando 19,9% frente a 31 de diciembre de 2024 y 14,8% con respecto a 30 de junio de 2024. Para el primer semestre de 2025, del total de depósitos, las cuentas de ahorro representan 50,2%, los certificados de depósitos a término representan 45,4%, las cuentas corrientes 4,2% y los otros depósitos 0,2%.

A continuación, se presenta la composición de los depósitos:

Depósitos a Costo Amortizado							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Cuentas corrientes	1.122.534	984.150	987.279	138.384	14,1%	135.255	13,7%
Certificados de depósitos a término	12.203.825	11.184.419	10.607.827	1.019.406	9,1%	1.595.998	15,0%
Cuentas de ahorro	13.481.272	10.174.621	11.753.684	3.306.651	32,5%	1.727.588	14,7%
Otros depósitos	43.876	59.545	46.856	(15.669)	-26,3%	(2.980)	-6,4%
Total Depósitos	26.851.507	22.402.735	23.395.646	4.448.772	19,9%	3.455.861	14,8%

Operaciones repo y Otros

Las operaciones repo, bancos y corresponsables disminuyeron \$722.027 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024 y \$6.089 millones frente a 30 de junio de 2024.

Créditos de Bancos y Otros

Los créditos de bancos del exterior y pasivos por arrendamientos alcanzaron \$246.008 millones en el primer semestre de 2025, disminuyendo 32,1% frente a 31 de diciembre de 2024 y 30,4% con respecto a 30 de junio de 2024.

Patrimonio Total y Capital Regulatorio

El patrimonio a 30 de junio de 2025 fue \$2.4 billones, aumentando 1,5% frente a 31 de diciembre de 2024 y disminuyendo 2,0% con respecto a 30 de junio de 2024. Los indicadores de solvencia del Banco a 30 de junio de 2025, bajo estándares de Basilea III, fueron 11,9% para la Solvencia Total y 10,1% para la Solvencia Básica.

El Patrimonio Básico Ordinario aumentó \$8.574 millones en el primer semestre de 2025 con respecto a 31 de diciembre de 2024, principalmente por pérdida acumulada de ejercicios anteriores, resultado del ejercicio y la apropiación de utilidades líquidas. El Patrimonio Adicional descendió \$12.153 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024, lo cual corresponde a la disminución en deudas subordinadas y al valor del deterioro general.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) aumentaron \$378.023 millones, principalmente en la categoría III de los Activos ponderados por nivel de riesgo de crédito por \$467.663 millones y la disminución en la categoría IV por \$91.197 millones.

A continuación, las principales cifras de solvencia:

Relación de solvencia		
	Junio de 2025	Diciembre de 2024
Patrimonio Técnico	2.275.889	2.279.468
Total Patrimonio Básico	1.953.377	1.944.803
Patrimonio Adicional	322.512	334.665
Activos Ponderados por nivel de Riesgo	19.256.971	18.862.776
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	17.447.660	17.069.637
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	185.234	188.523
Activos Ponderados por Riesgo Operativo	1.624.077	1.604.616
Relación de Solvencia	11,82%	12,08%
Relación Total de Solvencia Básica	10,14%	10,31%

3.3 Estado de Resultados

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Separado de Resultados							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses y similares	1.569.056	3.104.696	1.582.902	(1.535.640)	-49,5%	(13.846)	-0,9%
Gastos por intereses y similares	(1.004.094)	(2.324.616)	(1.253.836)	1.320.522	-56,8%	249.742	-19,9%
Ingreso neto por intereses y similares	564.962	780.080	329.066	(215.118)	-27,6%	235.896	71,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(106.351)	(183.722)	(143.858)	77.371	-42,1%	37.507	-26,1%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	458.611	596.358	185.208	(137.747)	-23,1%	273.403	147,6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	56.836	82.890	44.717	(26.054)	-31,4%	12.119	27,1%
Ingresos (gastos) netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	67.903	49.390	25.286	18.513	37,5%	42.617	168,5%
Otros ingresos	58.689	128.663	71.053	(69.974)	-54,4%	(12.364)	-17,4%
Otros gastos	(645.941)	(1.210.785)	(602.708)	564.844	-46,7%	(43.233)	7,2%
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(3.902)	(353.484)	(276.444)	349.582	-98,9%	272.542	-98,6%
Impuesto a las ganancias	(11.694)	(126.785)	(119.967)	115.091	-90,8%	108.273	-90,3%
Utilidad (Pérdida) neta del período	7.792	(226.699)	(156.477)	234.491	-103,4%	164.269	-105,0%

La utilidad neta acumulada para el primer semestre de 2025 fue de \$7.792 millones, explicada principalmente; Ingreso neto por intereses y similares \$564.962 millones pérdida por deterioro \$106.351 millones, otros ingresos \$183.428 millones y otros gastos \$645.941 millones, e impuesto a las ganancias \$11.694 millones.

Ingresos Netos por Intereses

Ingresos netos por intereses							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses							
Intereses sobre cartera de crédito	1.363.169	2.718.974	1.377.859	(1.355.805)	-49,9%	(14.690)	-1,1%
Ingresos por depósitos	9	47	29	(38)	-80,9%	(20)	-69,0%
Ingreso por Intereses otras cuentas por cobrar	9.859	34.578	17.403	(24.719)	-71,5%	(7.544)	-43,3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	151.273	289.753	165.787	(138.480)	-47,8%	(14.514)	-8,8%
Otros intereses	44.746	61.344	21.824	(16.598)	-27,1%	22.922	105,0%
Total ingresos por intereses	1.569.056	3.104.696	1.582.902	(1.535.640)	-49,5%	(13.846)	-0,9%
Gastos por intereses y similares							
Cuentas corrientes	1.441	2.797	1.456	(1.356)	-48,5%	(15)	-1,0%
Depósitos de ahorro	310.423	763.749	439.303	(453.326)	-59,4%	(128.880)	-29,3%
Certificados de depósito a termino	595.942	1.263.615	658.136	(667.673)	-52,8%	(62.194)	-9,5%
Total Depósitos	907.806	2.030.161	1.098.895	(1.122.355)	-55,3%	(191.089)	-17,4%
Obligaciones financieras							
Fondos Interbancarios y Overnight	3.706	19.791	5.009	(16.085)	-81,3%	(1.303)	-26,0%
Bonos y Títulos de Inversión	58.149	190.059	104.308	(131.910)	-69,4%	(46.159)	-44,3%
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros	34.433	84.605	45.624	(50.172)	-59,3%	(11.191)	-24,5%
Total Obligaciones Financieras	96.288	294.455	154.941	(198.167)	-67,3%	(58.653)	-37,9%
Total Gastos por Intereses y Similares	1.004.094	2.324.616	1.253.836	(1.320.522)	-56,8%	(249.742)	-19,9%
Ingresos Neto de Intereses	564.962	780.080	329.066	(215.118)	-27,6%	235.896	71,7%

Los ingresos netos por intereses a 30 de junio de 2025 fueron de \$564.962 millones, presentando un incremento de 71,7% frente al 30 de junio de 2024. Se presentó una disminución del 56,8% en el total de gastos por intereses frente al 31 de diciembre de 2024 y similares, respecto al 30 de junio de 2024 presentan una disminución del 19,9%.

Provisiones de activos financieros

El gasto neto de provisiones disminuyó 26,1% frente a 30 de junio de 2024, alcanzando \$106.351 millones, como resultado de una disminución en la cartera vencida, especialmente en el segmento de consumo.

Provisiones netas por pérdidas por deterioro de cartera y otros activos							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	143.473	238.931	158.293	(95.458)	-40,0%	(14.820)	-9,4%
Recuperación de castigos	(37.122)	(55.209)	(14.435)	18.087	-32,8%	(22.687)	157,2%
Total Prov. Neta por pérdidas por deterioro de cartera y otros	106.351	183.722	143.858	(77.371)	-42,1%	(37.507)	-26,1%

Comisiones y otros ingresos operacionales

Los ingresos brutos por comisiones acumulados en el primer semestre de 2025 fueron de \$97.382 millones, aumentando 13,2% con respecto a 30 de junio de 2024, principalmente por las comisiones de servicios bancarios. Los gastos acumulados por comisiones cerraron en \$40.546 millones. Los ingresos netos por comisiones acumulados al primer semestre de 2025 fueron \$56.836 millones, disminuyendo 31,4% frente a 31 de diciembre de 2024 e incrementando 27,1% respecto al 30 de junio de 2024. Los otros ingresos por valor de \$58.689 millones, provenientes principalmente de:

1. Otros ingresos de operación, \$37.406 millones.
2. Ingresos por Método de Participación y dividendos causados, \$33.079 millones.
3. Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta, \$5.752 millones.
4. Ganancia neta por diferencia en cambio, \$18.565 millones.

Las comisiones y otros ingresos se detallan a continuación:

Ingresos netos por intereses							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingreso por Comisiones y Otros Servicios							
Comisiones de servicios bancarios	76.250	126.607	60.630	(50.357)	-39,8%	15.620	25,8%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	20.429	42.583	24.704	(22.154)	-52,0%	(4.275)	-17,3%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	486	1.046	518	(560)	-53,5%	(32)	-6,2%
Servicios de la red de oficinas	217	409	186	(192)	-46,9%	31	16,7%
Total de Ingreso por Comisiones y Otros Servicios	97.382	170.645	86.038	(73.263)	-42,9%	11.344	13,2%
Gasto por Comisiones y Otros Servicios	40.546	87.755	41.321	(47.209)	-53,8%	(775)	-1,9%
Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios	56.836	82.890	44.717	(26.054)	-31,4%	12.119	27,1%
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos finan. mantenidos para negociar	67.903	49.391	25.286	18.512	37,5%	42.617	168,5%
Ganancia neta sobre inversiones negociables	41.480	56.931	33.808	(15.451)	-27,1%	7.672	22,7%
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación	26.712	(7.540)	(8.522)	34.252	-454,3%	35.234	-413,4%
Pérdida neta por actividades de cobertura	(289)	-	-	(289)	100,0%	(289)	100,0%
Otros Ingresos Operacionales							
Ajustes en cambio	(18.565)	31.983	22.037	(50.548)	-158,0%	(40.602)	-184,2%
(Pérdida) utilidad neta en venta de inversiones	(3)	10.418	(9)	(10.421)	-100,0%	6	-66,7%
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	1.020	(3.811)	748	4.831	-126,8%	272	36,4%
Dividendos y Método de Participación	33.079	28.385	32.345	4.694	16,5%	734	2,3%
Otros ingresos de operación	37.406	61.687	15.932	(24.281)	-39,4%	21.474	134,8%
Otros Ingresos Operacionales	58.689	128.662	71.053	(69.973)	-54,4%	(12.364)	-17,4%

4. Resultados Financieros Consolidados

4.1 Estado de Situación Financiera

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024	
				Absoluta	%	Absoluta	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.913.559	7.391.183	7.594.222	522.376	7,1%	319.337	4,2%
Activos negociables	6.893.314	5.069.884	4.930.440	1.823.430	36,0%	1.962.874	39,8%
Inversiones en títulos de deuda	6.586.985	6.003.119	7.440.489	583.866	9,7%	(853.504)	-11,5%
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	1.945.488	1.587.312	1.594.545	358.176	22,6%	350.943	22,0%
Instrumentos derivados de coberturas	17.123	9.054	6.482	8.069	89,1%	10.641	164,2%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	23.744.674	23.033.288	24.014.553	711.386	3,1%	(269.879)	-1,1%
Otras cuentas por cobrar, neto	22.373.364	23.281.315	22.248.397	(907.951)	-3,9%	124.967	0,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9.883	25.696	19.001	(15.813)	-61,5%	(9.118)	-48,0%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	977.508	1.134.485	968.216	(156.977)	-13,8%	9.292	1,0%
Activos tangibles, neto	4.337.749	4.246.621	4.155.756	91.128	2,1%	181.993	4,4%
Contratos de concesión	14.148.551	14.314.560	13.881.675	(166.009)	-1,2%	266.876	1,9%
Plusvalía	248.942	248.943	250.278	(1)	0,0%	(1.336)	-0,5%
Otros activos intangibles	648.206	636.658	607.022	11.548	1,8%	41.184	6,8%
Impuesto a las ganancias	1.294.017	1.079.691	1.285.883	214.326	19,9%	8.134	0,6%
Otros	331.859	319.396	305.202	12.463	3,9%	26.657	8,7%
Total activos	91.471.222	88.381.205	89.302.161	3.090.017	3,50%	2.169.061	2,43%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros negociables	237.279	100.299	124.330	136.980	136,6%	112.949	90,8%
Instrumentos derivados de coberturas	13.170	5.250	13.866	7.920	150,9%	(696)	-5,0%
Depósitos de clientes	35.409.081	30.719.640	32.956.187	4.689.441	15,3%	2.452.894	7,4%
Obligaciones financieras	24.314.058	25.383.160	24.904.229	(1.069.102)	-4,2%	(590.171)	-2,4%
Provisiones	467.831	580.712	476.437	(112.881)	-19,4%	(8.606)	-1,8%
Impuesto a las ganancias	5.704.921	5.724.878	5.683.313	(19.957)	-0,3%	21.608	0,4%
Beneficios a empleados	528.238	533.956	496.786	(5.718)	-1,1%	31.452	6,3%
Otros	6.118.790	7.104.964	6.655.198	(986.174)	-13,9%	(536.408)	-8,1%
Total pasivos	72.793.368	70.152.859	71.310.346	2.640.509	3,8%	1.483.022	2,1%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253	-	0,0%	-	0,0%
Prima en colocación de acciones	60.104	61.297	61.297	(1.193)	-1,9%	(1.193)	-1,9%
Reservas y utilidades retenidas	2.325.125	2.332.172	2.488.445	(7.047)	-0,3%	(163.320)	-6,6%
Otros resultados integrales	97.996	66.216	62.994	31.780	48,0%	35.002	55,6%
Patrimonio de los intereses controlantes	2.560.478	2.536.938	2.689.989	23.540	0,9%	(129.511)	-4,8%
Intereses no controlantes	16.117.376	15.691.408	15.301.825	425.968	2,7%	815.551	5,3%
Total Patrimonio	18.677.854	18.228.346	17.991.814	449.508	2,5%	686.040	3,8%
Total pasivos y patrimonio	91.471.222	88.381.205	89.302.160	3.090.017	3,5%	2.169.062	2,4%

4.2 Estado de Resultados

Estado Condensado Consolidado de Resultados							
			Junio 2025 / Diciembre 2024		Junio 2025 / Junio 2024		
	Junio de 2025	Diciembre de 2024	Junio de 2024	Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	2.105.676	4.178.336	2.130.326	(2.072.660)	-49,6%	(24.650)	-1,2%
Gastos por intereses	(2.378.131)	(5.361.700)	(2.830.972)	2.983.569	-55,6%	452.841	-16,0%
Resultado neto por intereses	(272.455)	(1.183.364)	(700.646)	910.909	-77,0%	428.191	-61,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(136.134)	(314.110)	(160.338)	177.976	-56,7%	24.204	-15,1%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	(408.589)	(1.497.474)	(860.984)	1.088.885	-72,7%	452.395	-52,5%
Ingresos por comisiones y honorarios	158.118	429.943	216.714	(271.825)	-63,2%	(58.596)	-27,0%
Gastos por comisiones y honorarios	(46.967)	(104.913)	(50.101)	57.946	-55,2%	3.134	-6,3%
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	111.151	325.030	166.613	(213.879)	-65,8%	(55.462)	-33,3%
Ingresos por venta de bienes y servicios	5.107.244	10.867.353	5.124.042	(5.760.109)	-53,0%	(16.798)	-0,33%
Costo por venta de bienes y servicios	(3.733.167)	(8.015.154)	(3.503.903)	4.281.987	-53,4%	(229.264)	6,54%
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	1.374.077	2.852.199	1.620.139	(1.478.122)	-51,8%	(246.062)	-15,19%
Utilidad neta de instrumentos financieros negociables	76.427	450.267	249.192	(373.840)	-83,0%	(172.765)	-69,3%
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes de negociables	186.046	350.919	186.629	(164.873)	-47,0%	(583)	-0,3%
Otros ingresos	548.544	325.826	176.206	222.718	68,4%	372.338	211,3%
Otros gastos	828.096	(1.762.220)	(863.460)	2.590.316	-147,0%	1.691.556	-195,9%
Resultado antes de impuestos a las ganancias	1.059.560	1.044.547	532.935	15.013	1,4%	526.625	98,8%
Impuesto a las ganancias	(381.034)	(510.207)	(333.232)	129.173	-25,3%	(47.802)	14,3%
Resultado del período	678.526	534.340	199.703	144.186	27,0%	478.823	239,8%
Resultado neto atribuibles a controlantes	(4.272)	(316.122)	(176.274)	311.850	-98,6%	172.002	-97,6%
Resultado neto atribuibles a no controlantes	682.798	850.462	517.377	(167.664)	-19,7%	165.421	32,0%
Resultado neto	678.526	534.340	341.103	144.186	27,0%	337.423	98,9%

5. Gestión Integral de Riesgos

Para la dimensión de Gestión Integral de Riesgos, a continuación, se enuncia los cambios materiales durante el segundo trimestre del 2025 (Abril – Junio):

5.1 Riesgo de Mercado

Durante el segundo trimestre de 2025 se mantuvo un perfil de riesgo bajo. El Valor en Riesgo (Var) promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de \$15.269 millones, \$3.034 millones menor respecto al promedio del trimestre anterior, principalmente por una menor duración del portafolio. El factor de riesgo de tipo de interés continúa siendo el más relevante.

Durante este trimestre se fortaleció el proceso de control incorporando procesos de seguimiento de conductas de mercado. Adicionalmente, se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de mercado, asegurando que las posiciones y resultados permanecieran dentro de los límites y umbrales aprobados. Así mismo, como parte de las actividades de monitoreo de riesgo de mercado, se han presentado los informes a los diferentes estamentos, que permiten hacer una medición y un control del riesgo de mercado adecuado.

5.2 Riesgo de Liquidez

Durante el segundo 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 de \$ 5.77 billones.

La razón la razón de cobertura de liquidez a treinta días promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de 149%, 16% superior respecto al promedio del trimestre anterior, resultado principalmente de un menor requerimiento de liquidez por vencimientos contractuales y el incremento en el colchón de activos líquidos. La razón del Coeficiente de Financiación Estable Neta se ubicó en promedio en el trimestre en 113,4%, similar al registrado en el trimestre anterior debido principalmente a la estabilidad de estructura del de fondeo.

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 hacer una medición y un control del riesgo de liquidez de manera adecuada.

5.3 Riesgo de Tasa de interés del Libro Bancario

Al cierre del segundo 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

Durante el último año (junio de 2024 a junio de 2025), el saldo de la cartera de créditos del Banco registró un crecimiento del 2,95%, esto, como resultado de mayores niveles de desembolsos tanto en la cartera comercial como en consumo (libranzas) dada la mayor demanda del mercado; destacando que el Banco ha fortalecido las políticas de otorgamiento que buscan mejorar el perfil de riesgo de los nuevos créditos.

Durante el año 2024 el Banco aplicó la Circular Externa 017 de 2023, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual le permitió aplicar la fase desacumulativa de las provisiones contracíclicas para la cartera de consumo, proceso que finalizó en el mes de octubre de 2024. Adicionalmente, en el mes de noviembre de 2024, el Banco se acogió a la Circular Externa 014 de 2024 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual permitió la no constitución de provisiones contracíclicas a los nuevos desembolsos desde ese mes y hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del mes de abril de 2025 el Banco inició el proceso de reacumulación de las provisiones contracíclicas desacumuladas y no constituidas, el cual está proyectado para culminarse en 18 meses.

Las mejoras implementadas en las reglas de negocio, para filtrar clientes con mejores perfiles de riesgo, han impactado favorablemente la calidad de los portafolios de crédito, evidenciado a través del análisis de cosechas de créditos e indicadores de cartera, con mejores desempeños respecto a los dos últimos años, aunado a la gestión en la recuperación de cartera, donde para este período se implementaron nuevas estrategias y herramientas de mitigación que han permitido incrementar la contención en los rodamientos de cartera mejorando los indicadores de riesgo de la cartera de consumo.

Al cierre del junio 2025 la cartera de consumo, en lo referente al indicador de riesgo C, D y E, alcanzó el 3,38%, 106 pbs puntos básicos por debajo del indicador del cierre de diciembre 2024 (4,44%), continuando con la tendencia decreciente desde el segundo semestre del 2024.

Los portafolios de cartera comercial y de créditos para vivienda continúan presentando estabilidad en sus indicadores de riesgo, manteniendo un buen desempeño.

Indicadores de cartera vencida (ICV) por modalidad de crédito:

Como resultado de la gestión de riesgo de crédito descrita anteriormente, el Banco cierra el mes de junio 2025 con los siguientes resultados:

- ICV de crédito comercial: 1.81%.
- ICV de crédito de consumo: 2.97%.
- ICV de crédito de vivienda: 6,76%.
- **ICV total Banco: 2,83%**

5.5 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información.

Durante el segundo trimestre del año, los indicadores asociados a la gestión del riesgo en materia de ciberseguridad, seguridad de la información y privacidad operativa continuaron dentro de los rangos considerados aceptables por el Banco. No se presentaron incidentes de seguridad que comprometieran la confidencialidad, integridad o disponibilidad de la información, lo cual reafirma la efectividad de los controles técnicos y administrativos implementados.

En este periodo, se reforzaron las actividades de sensibilización dirigidas a clientes y empleados sobre la creación de contraseñas seguras, la identificación de correos y enlaces sospechosos, con foco en la prevención de fraudes digitales, uso seguro de canales electrónicos y protección frente a amenazas de ingeniería social como smishing, phishing y vishing. Estas campañas se difundieron a través de redes sociales, correos internos y sesiones virtuales interactivas.

Se continúa el reporte ante la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC) del uso indebido y no autorizado de códigos cortos a través de los cuales los delincuentes en nombre del Banco envían enlaces sospechosos que direccionan a portales falsos donde roban las credenciales de acceso de los clientes.

En relación con el resultado del nivel de madurez para el Banco, y de acuerdo con la calificación de los controles que componen cada uno de los dominios según la ISO27001:2022, se estableció en 4.2 para el año 2025, adoptando diferentes acciones de mejora continua.

Así mismo, el Banco realiza revisiones de seguridad a sus proveedores, con especial seguimiento a los críticos, emitiendo recomendaciones que contribuyan a la mejora continua de sus capacidades de seguridad.

5.6 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo

Para el segundo trimestre del año, se continuó con el cumplimiento de la aplicación de la reglamentación de la Superintendencia Financiera en los procedimientos del Banco; el desarrollo de las etapas del SARLAFT: identificación, medición, control, y monitoreo del riesgo, se expresan por medio de los indicadores de gestión, que permanecen en el umbral de apetito. Así mismo, se continuó con el desarrollo de las actividades de evaluación, monitoreo y sensibilización, atendiendo los pilares del SARLAFT.

Los indicadores de gestión evaluados para el segundo trimestre se encuentran en el umbral de apetito y un reporte de riesgo residual bajo conforme a los límites aprobados por la Junta Directiva.

5.7 Riesgo Operativo

La gestión del Riesgo Operacional del Banco ha venido fortaleciéndose y cumpliendo con la reglamentación vigente en esta materia. Se continúa con el fortalecimiento de la cultura de responsabilidad en la gestión del riesgo en todos los niveles de la entidad y promover énfasis en el análisis de causas raíz ante eventos de riesgos, así como el fortalecimiento del análisis de criticidad de riesgo de los procesos tercerizados, cubriendo la evaluación del proceso y del tercero, y las diversas tipologías de riesgo. Igualmente, el Banco ha fortalecido su sistema de control interno, con aplicación de la metodología unificada de gestión de riesgos.

5.8 Continuidad de Negocio

Durante el segundo trimestre del 2025, no se presentaron desviaciones en los indicadores de apetito de riesgo de continuidad.

5.9 Prevención de Fraude

Durante el segundo trimestre de 2025 el Banco continuó con la gestión proactiva y adaptativa en su estrategia de prevención de fraudes transaccionales, realizando actividades de monitoreo correspondientes.

Para hacer frente a la entrada y crecimiento transaccional de los nuevos servicios de pagos y transferencias digitales e inmediatas (Transfiya, Piloto Sistema de Pagos Inmediatos con Redeban - SPI) se realizaron los ajustes correspondientes a las reglas en las diferentes herramientas de prevención de fraude con especial enfoque en el motor de riesgo, esfuerzo que nos ha permitido prevenir pérdidas sin comprometer la experiencia del cliente. Como resultado de lo anterior, los indicadores de desempeño se mantuvieron dentro del apetito de riesgo definido por el Banco, reflejando la eficacia del modelo de prevención y la madurez operativa de los esquemas de control.

Paralelamente, el Banco mantiene la divulgación de campañas de concientización orientadas a nuestros clientes, alineadas con las principales amenazas identificadas. Los focos temáticos durante cada uno de los meses fueron: *Vishing*, *SIM SWAP*, *Phishing*, *Qrishing*, en junio cuida su prima (refuerzo con las principales modalidades).

Estas acciones integradas no solo contribuyeron a la reducción efectiva de intentos de fraude, sino que también fortalecieron la confianza y resiliencia digital de nuestros clientes, en línea con los principios de sostenibilidad operativa y protección del consumidor financiero.

6. Gestión Sostenible (Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)

Durante el segundo trimestre de 2025, en el Banco se presentaron los siguientes cambios materiales en los asuntos de Sostenibilidad:

El Banco llevó a cabo la actualización de su análisis de doble materialidad, en línea con su estrategia y compromiso con la sostenibilidad. Para ello, se implementó un proceso riguroso de revisión y actualización de los asuntos materiales, mediante un análisis de impactos, riesgos y oportunidades, alineado con estándares internacionales, buenas prácticas y las expectativas de los grupos de interés.

El enfoque de doble materialidad aplicado por el Banco reconoce que los temas relevantes en materia de sostenibilidad no solo se relacionan con su impacto en la situación financiera y operativa de la entidad, sino también con sus efectos sobre la sociedad, el entorno y el medio ambiente. Como resultado, se identificaron y priorizaron impactos, riesgos y oportunidades en materia social, ambiental, y de gobierno corporativo, cuya adecuada gestión es relevante para la sostenibilidad y continuidad del negocio. A continuación, presentan los resultados del análisis de doble materialidad, donde se evidencia la relevancia financiera con el impacto social y ambiental de los temas evaluados.

Matriz de Doble Materialidad

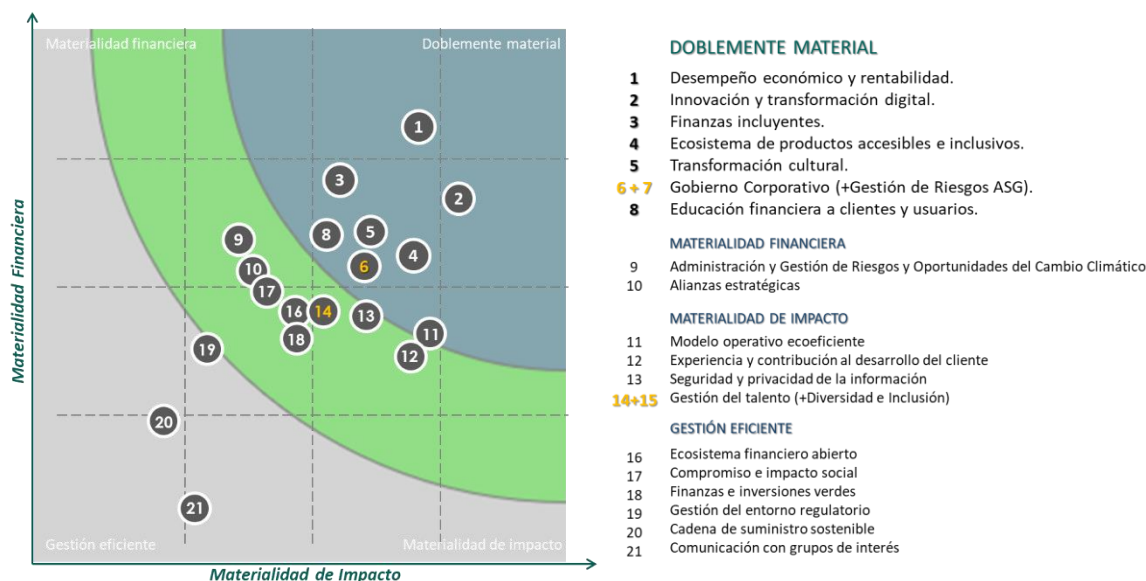


Figura 1. Priorización de asuntos materiales.

En esta matriz se identificó como doblemente materiales los siguientes asuntos¹:

- (1) Desempeño económico y rentabilidad.
- (2) Innovación y transformación digital.
- (3) Finanzas incluyentes.
- (4) Ecosistema de productos accesibles e inclusivo.
- (5) Transformación cultural.
- (6) Gobierno corporativo.
- (7) Educación financiera a clientes y usuarios.

De conformidad con los resultados del ejercicio de doble materialidad, el Banco revisó y actualizó sus metas y objetivos estratégicos del modelo de Sostenibilidad. Este proceso constituye una herramienta clave para fortalecer la capacidad de la organización de anticiparse y adaptarse a los principales desafíos y oportunidades de las diferentes dimensiones social, económica, y ambiental.

Este ejercicio fue revisado y aprobado por la Junta Directiva, previa revisión del Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad. Esto reafirma el compromiso del más alto nivel de gobierno corporativo con una visión estratégica sustentada con criterios ASG, orientada a consolidar un modelo de negocio resiliente, inclusivo y sostenible.

El detalle sobre el *Informe de Análisis de Doble Materialidad*, con el detalle los procesos, metodologías y resultados asociados a la identificación, análisis y revisión de los asuntos materiales, así como su impacto en la estrategia del negocio. Este documento está alineado con buenas prácticas internacionales y está disponible para su consulta a través del siguiente [enlace](#).

Durante los meses de junio y julio de 2025, el Banco presentó la Evaluación Corporativa de Sostenibilidad (CSA) de S&P Global, alineado con su estrategia y objetivos corporativos. Se informa que la divulgación de los resultados de dicha evaluación se realizará de manera privada.

Asuntos de Gobierno Corporativo

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:

Renuncia y nombramiento Gerente Contralor. El doctor Walter Saldaña Vergara presentó su renuncia al cargo de Gerente Contralor, la cual fue aceptada y comunicada oportunamente al estamento correspondiente. La renuncia tuvo efecto a partir del 13 de junio de 2025. Posteriormente, en sesión del 25 de julio de 2025, la Junta Directiva del Banco designó a la doctora Giselle Tocora González como nueva Gerente Contralor. Esta información fue divulgada al mercado a través de la página web de la Superintendencia Financiera y del Banco.

Renuncia Vicepresidente de Tesorería y Filiales. El 25 de julio de 2025, la Junta Directiva del Banco aceptó la renuncia presentada por el doctor Óscar Rocha Murgas al cargo de

¹ En la sección de “Glosario” se podrán consultar en detalle las definiciones de cada uno de los asuntos identificados como doblemente materiales.

Vicepresidente de Tesorería y Filiales, así como a sus funciones como representante legal del Banco. El doctor Rocha Murgas ejerció dicho cargo hasta el 31 de julio de 2025. Actualmente, el Banco se encuentra adelantando el proceso correspondiente para designar a la persona que asumirá esta posición. Esta información fue divulgada al mercado a través de la página web de la Superintendencia Financiera y del Banco.

Emisiones de acciones. La información relacionada con la emisión de acciones actualmente vigente, está disponible en la página web del Banco, en la sección 'Sobre Nosotros', subsección 'Relación con el Accionista e Inversionista', opción 'Emisión de Acciones', y puede ser consultada directamente [aquí](#).

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): Conjunto de etapas y elementos para la administración del riesgo de lavado de activos, financiación del terrorismo y la financiación de armas de destrucción masiva al que se puede ver expuesto el Banco Popular.

Análisis de Doble Materialidad: Proceso que evalúa tanto los impactos que las actividades de una organización tienen sobre el entorno y la sociedad, como los efectos que los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) tienen en la organización misma. Este análisis se aborda desde dos perspectivas, Materialidad de Impacto y Materialidad Financiera.



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



**Segundo
trimestre**

Informe

**Periódico
Trimestral**