

2026


Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**


Primer trimestre

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA


www.bancopopular.com.co

Grupo
AVAL

 @bancopopular

 @bco_popular

 Banco Popular

 Banco Popular Colombia

 @bcopopular



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2026 de Banco Popular S.A. y Subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2026;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2026 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Cruz Malagón'.

William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2026



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2026 de Banco Popular S.A. y Subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2026;
- los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2026; y
- las notas al reporte.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2026, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Cruz Malagón', written in a cursive style.

William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2026

**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
CONSOLIDADO**

DE BANCO POPULAR

AL 31 DE MARZO DE 2026

Los suscritos Representante Legal y Contador de Banco Popular (en adelante el Banco) certificamos que los Estados Financieros Condensados Consolidado del Banco al 31 de marzo de 2026 han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios sobre las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información.

Adicionalmente, certificamos que los Estados Financieros Condensados Consolidado del Banco al 31 de marzo de 2026 y otros informes relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o de las operaciones del Banco, de conformidad con los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal



Gustavo Fajardo Santamaria
Contador
TP 93661-T

15 de mayo de 2026

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 (a)	7,528,137	5,717,992
Activos negociables	4 (a)	7,116,614	7,011,900
Inversiones no negociables	4 (a)	10,247,955	9,782,005
Instrumentos derivados de coberturas	4 (a)	254,178	185,104
Cartera de créditos, neta	4 (a)	23,954,098	23,810,572
Otras cuentas por cobrar, neto	4 (a)	21,301,028	20,645,643
Activos no corrientes mantenidos para la venta		7,050	7,058
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	6	852,157	1,016,662
Tangibles		7,301,283	7,282,172
Contratos de concesión	7	13,465,866	13,495,108
Plusvalía		243,062	243,062
Otros intangibles		722,059	719,238
Impuesto a las ganancias activo	8	1,240,977	1,332,563
Otros activos		366,778	341,414
Total activos		94,601,242	91,590,493
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 (a)	349,978	280,088
Instrumentos derivados de cobertura	4 (a)	23,629	9,741
Depósitos de clientes	4 (a)	37,434,421	34,530,878
Obligaciones financieras	4 (a)	24,021,103	24,550,510
Provisiones		435,748	459,966
Impuesto a las ganancias pasivo	8	6,249,069	6,073,587
Beneficios a empleados		518,568	521,870
Otros pasivos	9	6,626,760	6,146,232
Total pasivos		75,659,276	72,572,872
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		78,861	78,861
Prima en colocación de acciones		107,244	108,498
Utilidades retenidas		2,376,222	2,374,099
Otros resultados integrales		61,835	110,148
Patrimonio de los intereses controlantes		2,624,162	2,671,606
Intereses no controlantes		16,317,804	16,346,015
Total patrimonio		18,941,966	19,017,621
Total pasivos y patrimonio		94,601,242	91,590,493

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
Ingresos por intereses	4 (i)	1,130,550	1,033,880
Gastos por intereses	4 (j)	(1,253,315)	(1,186,003)
Resultado neto por intereses ⁽¹⁾		(122,765)	(152,123)
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros		(61,060)	(54,428)
Resultado neto por intereses después de pérdida por deterioro		(183,825)	(206,551)
Ingresos por comisiones y honorarios		67,828	78,756
Gastos por comisiones y honorarios		(19,524)	(23,124)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	12	48,304	55,632
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,811,794	2,641,453
Costos y gastos por venta de bienes y servicios		(1,845,907)	(1,865,875)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	12	965,887	775,578
Resultado neto de instrumentos financieros negociables	13	57,837	(3,815)
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	4(a)(iii)	91,907	96,703
Otros ingresos	14	255,512	365,971
Otros gastos	14	(496,413)	(416,999)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias		739,209	666,519
Impuesto a las ganancias	8	(286,704)	(228,376)
Resultado neto del periodo		452,505	438,143
Resultado neto atribuible a controlantes		(3,902)	(2,508)
Resultado neto atribuible a no controlantes		456,407	440,651
Resultado neto del periodo		452,505	438,143

(1) Incluye para los tres meses de 2026 ingreso por intereses de \$293,922 y un gasto por intereses de (\$741,888) y para 2025 ingreso por intereses de \$274,135 y un gasto por intereses de (\$686,260) de Corficolombiana.

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otros Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
Resultado neto del periodo		452,505	438,143
Otros resultados integrales			
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Cobertura de inversión neta en el extranjero			
Partida cubierta	5 (a)	(18,102)	(46,576)
Instrumentos de cobertura no derivados	5 (a)	18,976	44,617
Cobertura de flujos de efectivo	5 (b)	17,715	3,172
Diferencia por conversión de estados financieros partida no cubierta		(45,874)	(79,824)
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija		(75,551)	(8,287)
Participación de ORI en inversiones asociadas	6	(6,458)	(13,955)
Impuesto a las ganancias		6,723	(13,831)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados		(102,571)	(114,684)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión		(4,040)	—
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		(60,367)	237,088
Ganancia actuarial en planes de retiros a empleados		345	1,292
Impuesto a las ganancias		5,894	(1,168)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		(58,168)	237,212
Total otros resultados integrales, durante el periodo neto de impuestos		(160,739)	122,528
Total resultados integrales del periodo		291,766	560,671
Total resultados integrales del periodo atribuibles a:			
Intereses controlantes		(52,215)	12,226
Intereses no controlantes		343,981	548,445
		291,766	560,671

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo a 1 de enero de 2025	77,253	61,297	2,332,172	66,216	2,536,938	15,691,408	18,228,346
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(424,034)	(424,034)
Transacciones con minoritarios ⁽¹⁾	—	(1,193)	—	—	(1,193)	(21,770)	(22,963)
Realización de ORI	—	—	(1,233)	—	(1,233)	(46)	(1,279)
Movimiento en ORI	—	—	—	14,734	14,734	107,794	122,528
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	119	—	119	2,178	2,297
Resultado neto del periodo	—	—	(2,508)	—	(2,508)	440,651	438,143
Saldo al 31 de marzo de 2025	77,253	60,104	2,328,550	80,950	2,546,857	15,796,181	18,343,038
Saldo a 1 de enero de 2026	78,861	108,498	2,374,099	110,148	2,671,606	16,346,015	19,017,621
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(395,019)	(395,019)
Transacciones con minoritarios ⁽¹⁾	—	(1,254)	280	—	(974)	21,749	20,775
Efecto en retenidas ⁽¹⁾	—	—	5,834	—	5,834	2,350	8,184
Movimiento en ORI	—	—	—	(48,313)	(48,313)	(112,426)	(160,739)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	(89)	—	(89)	(1,272)	(1,361)
Resultado neto del periodo	—	—	(3,902)	—	(3,902)	456,407	452,505
Saldo al 31 de marzo de 2026	78,861	107,244	2,376,222	61,835	2,624,162	16,317,804	18,941,966

(1) Ver nota 10 patrimonio.

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del periodo		452,505	438,143
Impuesto a las ganancias		286,704	228,376
Conciliación del resultado neto antes de impuesto sobre las ganancias con el efectivo provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización	12-14	170,643	170,141
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	4 (d) (i)	92,700	83,013
Ingreso neto por intereses		122,765	152,123
Dividendos causados	14	(132,579)	(138,779)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		—	(69)
Utilidad neta en venta de activos tangibles		(11,252)	(1,655)
Valoración e intereses de los acuerdos de concesión		(988,765)	(816,080)
Ganancia neta por diferencia en cambio en moneda extranjera	14	(48,016)	(136,057)
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	6-14	(57,161)	(81,705)
Valor razonable ajustado sobre:			
Derivados	13	20,286	83,805
Propiedades de inversión	4 (a) (iii)	(41)	(1,581)
Activos biológicos	4 (a) (iii)	(1,667)	(1,675)
Cambios en activos y pasivos operacionales			
Activos financieros a valor razonable		99,703	(564,868)
Cuentas por cobrar		(114,279)	58,299
Derivados		71,567	(7,921)
Otros activos		(21,457)	(10,898)
Otros pasivos y provisiones		394,583	(157,884)
Beneficios a empleados		(3,433)	(951)
Cartera de créditos		(291,175)	(663,038)
Depósitos de clientes		2,872,263	3,807,740
Préstamos y fondos interbancarios		(879,912)	(1,250,885)
Intereses recibidos		1,057,292	957,444
Intereses pagados		(1,134,578)	(941,655)
Intereses pagados en arrendamiento financiero		(38,100)	(30,473)
Impuesto a las ganancias pagado		(203,635)	(192,355)
Impuesto al patrimonio		(4,979)	—
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,709,982	980,555

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo, continuación
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos tangibles		(77,657)	(91,978)
Contratos de concesión		416,621	953,477
Adquisición de otros activos intangibles		(27,530)	(26,378)
Adquisición de inversiones a VRORI		(820,053)	(391,593)
Producto de la venta de inversiones a VRORI		341,824	23,999
Producto de la venta de activos tangibles		17,565	8,286
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		—	69
Adquisición de subsidiaria		(81,836)	—
Adquisición de participación en inversiones en asociadas		(265)	(2,400)
Producto de la venta de participación en inversiones asociadas		1,073	—
Compra de inversiones a costo amortizado		(243,006)	(233,652)
Redención de inversiones a costo amortizado		237,583	294,054
Dividendos recibidos		5,072	4,590
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(230,609)	538,474
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes		(7,889)	(5)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(51,737)	(75,038)
Emisión de bonos en circulación		—	131,987
Pago de bonos en circulación		—	(776,888)
Canon arrendamientos		(45,227)	(44,454)
Obligaciones financieras		445,667	198,492
Transacciones con minoritarios		319	(6)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación		341,133	(565,912)
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes de efectivo		(10,361)	(2,877)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		1,810,145	950,240
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4 (a)	5,717,992	7,391,183
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4 (a)	7,528,137	8,341,423

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 15 de mayo de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2026)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Popular S.A. (en adelante el “Banco Popular y sus Subsidiarias”, “Banco y sus Subsidiarias” o “Banco”) se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950, con oficinas principales y dirección comercial registrada en la ciudad de Bogotá, D.C., Colombia. El objeto social principal del Banco lo constituye el desarrollo de las actividades, operaciones y servicios propios de un establecimiento bancario, dentro del ordenamiento jurídico prescrito por las leyes 45 de 1923, 45 de 1990, 795 de 2003 y demás leyes, decretos y disposiciones que rigen para los establecimientos bancarios en Colombia. Adicionalmente puede realizar a través del Martillo, la venta, permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables. El Banco Popular S.A., es la sociedad matriz de entidades dependientes, que efectúan actividades diversas y que en conjunto constituyen el Banco y sus Subsidiarias. Al preparar el Estado Financiero Consolidado, el Banco Popular S.A. consolida directamente con las siguientes entidades: Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular, Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, Patrimonio Autónomo Administración de Cartera – EPIK Asociados S.A.S. y Corporación Financiera Colombiana S.A. – Corficolombiana S.A.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

La información financiera intermedia condensada consolidada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34 Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentados por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y los demás Decretos modificatorios emitidos por el Gobierno Nacional.

Los Estados Financieros Condensados Consolidados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2025. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, salvo en los casos que se señale lo contrario. De acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los Estados Financieros anuales.

En el giro normal, Banco Popular y sus Subsidiarias no presentan estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados; sin embargo, se incluyen notas sobre las transacciones y eventos significativos durante el periodo reportado, las cuales son necesarias para la comprensión de los cambios presentados en la situación

financiera y rendimientos de Banco Popular y sus Subsidiarias desde los últimos Estados Financieros anuales publicados.

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

En preparación de estos Estados Financieros Condensados Consolidados, la gerencia ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Banco y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los Estados Financieros Anuales Consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS – VALOR RAZONABLE Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Valor en libros y valor razonable

i) Clasificación de los activos y pasivos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera después de deterioro y las categorías de instrumentos financieros al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025.

31 de marzo de 2026

	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo amortizado neto	Valor en libros neto
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
	Caja	—	—	749,289	749,289
	En el Banco de la República de Colombia	—	—	1,031,707	1,031,707
	Bancos y otras entidades financieras a la vista	—	—	1,801,324	1,801,324
	Canje	—	—	129	129
	Administración de liquidez	—	—	1,449,337	1,449,337
	Efectivo mantenido para un propósito específico	—	—	2,496,351	2,496,351
	Total efectivo y equivalentes de efectivo	—	—	7,528,137	7,528,137
Activos negociables					
Inversiones negociables					
	Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3,094,823	—	—	3,094,823
	Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	32,733	—	—	32,733
	Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	130,960	—	—	130,960
	Total inversiones negociables	3,258,516	—	—	3,258,516
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
	Inversiones de patrimonio negociables	3,623,731	—	—	3,623,731
Derivados de negociación					
	Forward de moneda	139,114	—	—	139,114
	Forward de títulos	344	—	—	344
	Swap de tasa interés	82,339	—	—	82,339
	Opciones de moneda	12,570	—	—	12,570
	Total derivados de negociación	234,367	—	—	234,367
	Total activos negociables	7,116,614	—	—	7,116,614
Inversiones no negociables					
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
	Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	—	6,735,487	—	6,735,487
	Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	32,604	—	32,604
	Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	166,304	—	166,304
	Otros	—	188,695	—	188,695

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo amortizado neto	Valor en libros neto
Activos financieros					
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI		—	7,123,090	—	7,123,090
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI		—	1,689,816	—	1,689,816
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano		—	—	410,047	410,047
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		—	—	1,025,002	1,025,002
Inversiones en títulos de deuda, neto		—	—	1,435,049	1,435,049
Total inversiones no negociables		—	8,812,906	1,435,049	10,247,955
Instrumentos derivados de cobertura					
Forward de moneda		3,591	—	—	3,591
Swap de tasa interés		250,587	—	—	250,587
Total instrumentos derivados de cobertura		254,178	—	—	254,178
Cartera de créditos, neta					
Repos e interbancarios		—	—	562	562
Comercial		—	—	7,264,426	7,264,426
Consumo		—	—	15,804,221	15,804,221
Hipotecario		—	—	884,869	884,869
Microcrédito		—	—	20	20
Total cartera de créditos, neta	d)	—	—	23,954,098	23,954,098
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión		2,727,344	—	14,577,499	17,304,843
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neto		—	—	3,996,185	3,996,185
Total otras cuentas por cobrar, neto	g)	2,727,344	—	18,573,684	21,301,028
Total activos financieros		10,098,136	8,812,906	51,490,968	70,402,010

	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo Amortizado neto	Valor en libros neto
Pasivos financieros					
Derivados de negociación					
Forward de moneda		238,535	—	—	238,535
Forward de títulos		1,302	—	—	1,302
Swap de tasa interés		81,529	—	—	81,529

	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo Amortizado neto	Valor en libros neto
Pasivos financieros					
Swap de moneda		16,654	—	—	16,654
Opciones de moneda		11,958	—	—	11,958
Total derivados de negociación		349,978	—	—	349,978
Instrumentos derivados de cobertura					
Forward de moneda		19,939	—	—	19,939
Swap de tasa de interés		1,346	—	—	1,346
Swap de moneda		2,344	—	—	2,344
Total instrumentos derivados de cobertura		23,629	—	—	23,629
Pasivos financieros a costo amortizado (ver detalle de gastos generados por intereses)	j)				
Depósitos de clientes					
Cuentas corrientes		—	—	1,226,659	1,226,659
Certificados de depósito a término		—	—	20,952,068	20,952,068
Cuentas de ahorro		—	—	15,228,078	15,228,078
Otros depósitos		—	—	27,616	27,616
Total depósitos de clientes		—	—	37,434,421	37,434,421
Obligaciones financieras					
Fondos interbancarios y overnight		—	—	4,462,767	4,462,767
Contratos de arrendamiento		—	—	1,453,518	1,453,518
Créditos de bancos y similares		—	—	10,728,383	10,728,383
Bonos en circulación	h)	—	—	6,879,130	6,879,130
Con entidades de fomento		—	—	497,305	497,305
Total obligaciones financieras		—	—	24,021,103	24,021,103
Total pasivos financieros		373,607	—	61,455,524	61,829,131

31 de diciembre de 2025

	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo amortizado neto	Valor en libros neto
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja		—	—	733,721	733,721
En el Banco de la República de Colombia		—	—	732,193	732,193

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo amortizado neto	Valor en libros neto
Activos financieros					
	Bancos y otras entidades financieras a la vista	—	—	1,488,118	1,488,118
	Canje	—	—	517	517
	Administración de liquidez	—	—	445,108	445,108
	Efectivo mantenido para un propósito específico	—	—	2,318,335	2,318,335
	Efectivo y equivalentes de efectivo	—	—	5,717,992	5,717,992
Activos negociables					
Inversiones negociables					
	Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3,106,672	—	—	3,106,672
	Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	34,213	—	—	34,213
	Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	179,154	—	—	179,154
	Total inversiones negociables	3,320,039	—	—	3,320,039
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
	Inversiones de patrimonio negociables	3,403,748	—	—	3,403,748
Derivados de negociación					
	Forward de moneda	161,890	—	—	161,890
	Forward de títulos	50,304	—	—	50,304
	Swap de tasa interés	62,938	—	—	62,938
	Opciones de moneda	12,981	—	—	12,981
	Total derivados de negociación	288,113	—	—	288,113
	Total activos negociables	7,011,900	—	—	7,011,900
Inversiones no negociables					
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
	Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	—	6,231,994	—	6,231,994
	Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	33,199	—	33,199
	Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	169,526	—	169,526
	Otros	—	192,780	—	192,780
	Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	—	6,627,499	—	6,627,499
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
	Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	—	1,751,428	—	1,751,428
Activos financieros a costo amortizado, neto					
	Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	—	—	400,865	400,865

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo amortizado neto	Valor en libros neto
Activos financieros					
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		—	—	1,002,213	1,002,213
Inversiones en títulos de deuda, neto		—	—	1,403,078	1,403,078
Total inversiones no negociables		—	8,378,927	1,403,078	9,782,005
Instrumentos derivados de cobertura					
Forward de moneda		637	—	—	637
Swap de tasa interés		184,467	—	—	184,467
Total instrumentos derivados de cobertura		185,104	—	—	185,104
Cartera de créditos, neta					
Repos e interbancarios		—	—	6,182	6,182
Comercial		—	—	7,068,749	7,068,749
Consumo		—	—	15,823,591	15,823,591
Hipotecario		—	—	912,020	912,020
Microcrédito		—	—	30	30
Total cartera de créditos, neta	d)	—	—	23,810,572	23,810,572
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión		2,635,437	—	14,431,265	17,066,702
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neto		—	—	3,578,941	3,578,941
Total otras cuentas por cobrar, neto	g)	2,635,437	—	18,010,206	20,645,643
Total activos financieros		9,832,441	8,378,927	48,941,848	67,153,216

	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo Amortizado neto	Valor en libros neto
Pasivos financieros					
Derivados de negociación					
Forward de moneda		180,569	—	—	180,569
Swap de tasa interés		61,418	—	—	61,418
Swap de moneda		22,921	—	—	22,921
Opciones de moneda		15,180	—	—	15,180
Total derivados de negociación		280,088	—	—	280,088
Instrumentos derivados de cobertura					
Forward de moneda		9,741	—	—	9,741
Total instrumentos derivados de cobertura		9,741	—	—	9,741

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



	Detalle	Valor razonable VRPYG	Valor razonable VRORI	Costo Amortizado neto	Valor en libros neto
Pasivos financieros					
Pasivos financieros a costo amortizado (ver detalle de gastos generados por intereses en el literal j)					
Depósitos de clientes					
		—	—	1,053,309	1,053,309
		—	—	19,813,271	19,813,271
		—	—	13,632,685	13,632,685
		—	—	31,613	31,613
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,530,878</u>	<u>34,530,878</u>
Total depósitos de clientes					
Obligaciones financieras					
		—	—	5,336,793	5,336,793
		—	—	1,482,521	1,482,521
		—	—	10,322,847	10,322,847
	h)	—	—	6,894,764	6,894,764
		—	—	513,585	513,585
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>24,550,510</u>	<u>24,550,510</u>
Total obligaciones financieras					
Total pasivos financieros		<u><u>289,829</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>59,081,388</u></u>	<u><u>59,371,217</u></u>

ii) Mediciones de valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de Banco Popular y sus Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del mismo se clasifica en su totalidad es determinada con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo. Banco Popular y sus Subsidiarias considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente.

31 de marzo de 2026

	Valor razonable			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS				
Inversiones negociables				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2,982,844	111,979	—	3,094,823
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	32,733	—	32,733
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	130,960	—	130,960
Total inversiones negociables	2,982,844	275,672	—	3,258,516
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (1)	5,502,626	1,232,861	—	6,735,487
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	15,060	17,544	—	32,604
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	166,304	—	166,304
Otros	—	188,695	—	188,695
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5,517,686	1,605,404	—	7,123,090
Total inversiones en títulos de deuda	8,500,530	1,881,076	—	10,381,606
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Inversiones de patrimonio negociables	—	2,474,870	1,148,861	3,623,731
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,437,302	377	252,137	1,689,816
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	1,437,302	2,475,247	1,400,998	5,313,547
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	139,114	—	139,114
Forward de títulos	—	344	—	344
Swap de tasa interés	29,514	52,825	—	82,339
Opciones de moneda	—	12,570	—	12,570
Total derivados de negociación	29,514	204,853	—	234,367
Instrumentos derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	3,591	—	3,591
Swap de tasa interés	30,665	219,922	—	250,587
Total instrumentos derivados de cobertura	30,665	223,513	—	254,178
Otras cuentas por cobrar				
Activos financieros en contratos de concesión	—	—	2,727,344	2,727,344

	Valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	—	—	2,727,344	2,727,344
Activos no financieros				
Activos biológicos	—	—	236,276	236,276
Propiedades de inversión	—	302,868	173,684	476,552
Total activos no financieros	—	302,868	409,960	712,828
Total activos a valor razonable recurrentes	9,998,011	5,087,557	4,538,302	19,623,870
PASIVOS				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	238,535	—	238,535
Forward de títulos	—	1,302	—	1,302
Swap de tasa interés	46,203	35,326	—	81,529
Swap de moneda	—	16,654	—	16,654
Opciones de moneda	—	11,958	—	11,958
Total derivados de negociación	46,203	303,775	—	349,978
Instrumentos derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	19,939	—	19,939
Swap de tasa de interés	—	1,346	—	1,346
Swap de moneda	—	2,344	—	2,344
Total instrumentos derivados de cobertura	—	23,629	—	23,629
Total pasivos a valor razonable recurrentes	46,203	327,404	—	373,607

- (1) Se presenta aumento del valor razonable por compras en instrumentos disponibles para la venta, Banco Popular aumento su posición en \$277,098 y Corficolombiana \$226,397.

31 de diciembre de 2025

	Valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVOS				
Inversiones negociables				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2,963,827	142,845	—	3,106,672
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	34,213	—	34,213
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	179,154	—	179,154
Total inversiones negociables	2,963,827	356,212	—	3,320,039
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	5,306,258	925,736	—	6,231,994
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	15,470	17,729	—	33,199
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	169,526	—	169,526
Otros	—	192,780	—	192,780

	Valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5,321,728	1,305,771	—	6,627,499
Total inversiones en títulos de deuda	8,285,555	1,661,983	—	9,947,538
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Inversiones de patrimonio negociables	—	2,313,025	1,090,723	3,403,748
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,442,099	349	308,980	1,751,428
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	1,442,099	2,313,374	1,399,703	5,155,176
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	161,890	—	161,890
Forward de títulos	—	50,304	—	50,304
Swap de tasa interés	24,582	38,356	—	62,938
Opciones de moneda	—	12,981	—	12,981
Total derivados de negociación	24,582	263,531	—	288,113
Instrumentos derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	637	—	637
Swap de tasa interés	23,472	160,995	—	184,467
Total instrumentos derivados de cobertura	23,472	161,632	—	185,104
Otras cuentas por cobrar				
Activos financieros en contratos de concesión	—	—	2,635,437	2,635,437
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	—	—	2,635,437	2,635,437
Activos no financieros				
Activos biológicos	—	—	235,409	235,409
Propiedades de inversión	—	309,974	152,117	462,091
Total activos no financieros	—	309,974	387,526	697,500
Total activos a valor razonable recurrentes	9,775,708	4,710,494	4,422,666	18,908,868
PASIVOS				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	180,569	—	180,569
Swap de tasa interés	35,179	26,239	—	61,418
Swap de moneda	—	22,921	—	22,921
Opciones de moneda	—	15,180	—	15,180
Total derivados de negociación	35,179	244,909	—	280,088
Instrumentos derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	9,741	—	9,741
Total instrumentos derivados de cobertura	—	9,741	—	9,741
Total pasivos a valor razonable recurrentes	35,179	254,650	—	289,829

iii) Conciliación de instrumentos con mediciones de valor razonable nivel 3

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del período con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:

	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión	Activos biológicos	Propiedades de inversión
Saldo al 1 de enero de 2026	1,399,703	2,635,437	235,409	152,117
Ajuste de valoración con efecto en resultados	58,138	91,907	1,667	41
Ajustes de valoración con efecto en ORI	(52,356)	—	—	—
Adiciones	2,507	—	4,762	22,886
Redenciones, retiros / ventas	(6,994)	—	(5,562)	(1,360)
Saldo al 31 de marzo de 2026	1,400,998	2,727,344	236,276	173,684

	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión	Activos biológicos	Propiedades de inversión
Saldo al 1 de enero de 2025	775,761	4,181,835	238,339	459,085
Ajuste de valoración con efecto en resultados	15,875	96,703	1,675	1,581
Ajustes de valoración con efecto en ORI	6,391	—	—	—
Reclasificaciones	—	—	—	1,144
Adiciones	—	—	7,106	1,978
Redenciones, retiros / ventas	—	—	(6,417)	—
Saldo al 31 de marzo de 2025	798,027	4,278,538	240,703	463,788

iv) Transferencia de niveles de jerarquía de valor razonable

Se presentaron transferencias entre las clasificaciones de niveles incluidas en la siguiente tabla al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

	31 de marzo de 2026 Nivel 1 a Nivel 2	31 de diciembre de 2025 Nivel 1 a Nivel 2
Activos		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	171,219	62,424
Total	171,219	62,424

v) **Valores razonables de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinados únicamente para propósitos de revelación**

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de Banco Popular y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025, no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes, comparado con su valor razonable para los que es practicable calcular el valor razonable.

31 de marzo de 2026

	Valor en libros neto	Valor razonable
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,528,137	7,528,137
Activos financieros a costo amortizado, neto		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	410,047	408,686
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1,025,002	1,027,103
Inversiones en títulos de deuda, neto	1,435,049	1,435,789
Cartera de créditos, neta	23,954,098	24,767,066
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neto	18,573,684	18,609,107
Total activos financieros a costo amortizado, neto	51,490,968	52,340,099
PASIVOS		
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes		
Cuentas corrientes	1,226,659	1,226,659
Certificados de depósito a término	20,952,068	20,412,874
Cuentas de ahorro	15,228,078	15,228,078
Otros depósitos	27,616	27,616
Total depósitos de clientes	37,434,421	36,895,227
Obligaciones financieras		
Fondos interbancarios y overnight	4,462,767	4,462,767
Contratos de arrendamiento	1,453,518	1,364,528
Créditos de bancos y similares	10,728,383	10,142,468
Bonos en circulación	6,879,130	6,713,546
Con entidades de fomento	497,305	497,305
Total obligaciones financieras	24,021,103	23,180,614
Total pasivos financieros a costo amortizado	61,455,524	60,075,841

31 de diciembre de 2025

	<u>Valor en libros neto</u>	<u>Valor razonable</u>
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,717,992	5,717,992
Activos financieros a costo amortizado, neto		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	400,865	400,994
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1,002,213	1,002,829
Inversiones en títulos de deuda, neto	1,403,078	1,403,823
Cartera de créditos, neta	23,810,572	24,586,932
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neto	18,010,206	18,045,542
Total activos financieros a costo amortizado, neto	48,941,848	49,754,289
PASIVOS		
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de clientes		
Cuentas corrientes	1,053,309	1,053,309
Certificados de depósito a término	19,813,271	19,681,953
Cuentas de ahorro	13,632,685	13,632,685
Otros depósitos	31,613	31,613
Total depósitos de clientes	34,530,878	34,399,560
Obligaciones financieras		
Fondos interbancarios y overnight	5,336,793	5,336,793
Contratos de arrendamiento	1,482,521	1,431,576
Créditos de bancos y similares	10,322,847	9,754,817
Bonos en circulación	6,894,764	6,222,049
Con entidades de fomento	513,585	513,585
Total obligaciones financieras	24,550,510	23,258,820
Total pasivos financieros a costo amortizado	59,081,388	57,658,380

b) Determinación de valores razonables

A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable recurrente clasificados como Nivel 2 y Nivel 3:

Activos y pasivos	Técnica de valuación para nivel 2	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En Pesos colombianos</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Enfoque de ingresos	Precio teórico / flujos de caja descontados / precio estimado (1)

Activos y pasivos	Técnica de valuación para nivel 2	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano Otros	Enfoque de mercado	
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano Emitidos o garantizados por entidades del sector real Otros	Enfoque de mercado	Precio teórico / precio de mercado / precio promedio
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Acciones	Enfoque de mercado	Precio estimado (1)
Fondos de inversión ⁽²⁾	Enfoque de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados Puntos FWD, tasas de descuento de las diferentes monedas y tasas de cambio spot
	Enfoque de mercado	Puntos FWD, tasas de descuento de las diferentes monedas y tasas de cambio spot
Forward de títulos	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados
Swap de tasa de interés Swap de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados Flujos caja descontados y tasas de descuento de las diferentes monedas
	Enfoque de mercado	
Opciones de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados

Activos y pasivos	Técnica de valuación para nivel 2	Principales datos de entrada
Swap de tasa de interés	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados
Swap de moneda	Enfoque de mercado	Flujos caja descontados y tasas de descuento de las diferentes monedas
Opciones de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos caja descontados

(1) Precio estimado: un modelo de valoración basado en la información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercados cotizados (sin ajustar) para cada emisión. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores representados en la curva asignada o la tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o la tasa de referencia al calcular el precio de valoración teórico.

(2) El valor de la unidad de los fondos se calcula de acuerdo con las reglas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La siguiente tabla muestra información acerca de las técnicas de valuación y datos importantes no observables al medir el valor razonable de forma recurrente para activos y pasivos clasificados como nivel 3.

Activos	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1.1)	Valor presente ajustado por tasa de descuento Método de múltiplos	- Ingresos - Tasas de interés de descuento - Gradiente - Gradiente de perpetuidad - EBITDA número de veces
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en resultados - Nexus y Pactia (1.2)	Valor de mercado (metro cuadrado) Tasa de capitalización inicial Renta Mercado Tasa de descuento de flujo de caja	- Valor de mercado (metro cuadrado) - Tasa de capitalización inicial - Renta Mercado - Tasa de descuento de flujo de caja
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión	Flujo de caja descontado	- Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión - Periodo de vencimiento de concesión - Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n - Valor actual del valor residual descontado al WACC - Ingreso financiero: ajuste anual del valor del activo financiero

El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en ⁽²⁾

Activos no financieros

Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en
Propiedades de inversión	Comparación de mercado Renta de mercado Enfoque de costos	
		- Comparativo de mercado - Renta de mercado - Enfoque de costos

(1.1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa. Como los precios observables no están disponibles para estas inversiones, Banco Popular y sus Subsidiarias contrata proveedores expertos en técnicas de valoración para obtener el valor razonable.

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de los principales instrumentos de patrimonio por valor de \$206,444 a 31 de marzo de 2026, clasificadas a VRORI nivel 3.

Métodos y variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Múltiplos comparables			
EBITDA Número de veces	+/- 1%	583	(583)
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Gradiente	+/- 100pb	5,425	(4,556)
Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	4,781	(3,803)
Ingresos	+/- 100pb	5,352	(5,132)
Tasa de descuento	+/- 100pb	62	(63)
Tasa de descuento	+/- 50pb	3,931	(4,221)
Total		20,134	(18,358)

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de los principales instrumentos de patrimonio por valor de \$244,150 a 31 de diciembre de 2025, clasificadas a VRORI nivel 3.

Métodos y variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Múltiplos comparables			
EBITDA Número de veces	+/- 1%	583	(583)
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Gradiente	+/- 100pb	9,631	(7,798)
Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	5,811	(4,587)

Métodos y variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	+/- 100pb	7,248	(7,010)
Tasa de descuento	+/- 100pb	62	(63)
Tasa de descuento	+/- 50pb	9,846	(9,475)
		33,181	(29,516)

(1.2) Valoración instrumentos de patrimonio con cambios en resultados

Las inversiones del Fondo de Inversión Privada clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Estos instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, o como en este caso de Nexus y Pactia que se valoran utilizando el valor de la unidad (avalúo). Como los precios observables no están disponibles para estas inversiones, el gestor del contrato implementa técnicas de valoración para obtener el valor razonable.

La siguiente tabla presenta las variables del modelo utilizado para calcular el análisis de sensibilidad; el cual se calcula teniendo como referencia el valor de mercado resultante en la valuación de inmuebles del Banco Popular y sus Subsidiarias, así mismo Banco Popular y sus Subsidiarias toma el cálculo de dos impactos catalogados como escenarios:

	Escenario 1 ⁽¹⁾	Escenario 2 ⁽¹⁾
VARIABLES CÁLCULO DE SENSIBILIDAD:		
Valor de mercado (metro cuadrado)	+10%	-10%
Renta de mercado	+10%	-10%
Tasa de capitalización inicial	+50 pb	-50 pb
Tasa de descuento flujo de caja	+50 pb	-50 pb

(1) Contempla el cálculo teniendo en cuenta el incremento y la disminución de las variables.

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los principales valores de renta variable que ascienden a \$1,148,861 al 31 de marzo de 2026 y \$1,090,723 al 31 de diciembre de 2025 dados en:

Fondo Inmobiliario Privado Nexus

Incluye inversiones en el Fondo Inmobiliario Privado Nexus a 31 de marzo de 2026 por \$1,024,877 y a 31 de diciembre de 2025 por \$971,061, clasificado en el nivel 3 de VRPYG, a continuación, se presenta la sensibilidad de la valoración a 31 de diciembre de 2025:

	Escenario 1 ⁽¹⁾	Escenario 2 ⁽¹⁾
Impactos de sensibilidad	12,246	(16,216)
Total	12,246	(16,216)

- (1) Para el año 2025 se cuentan con algunos informes de avalúos cuyo insumo es nivel 2, el total del compartimento para el fondo inmobiliario privado Nexus es clasificado por Banco Popular y Subsidiarias como nivel 3; por lo tanto, el análisis corresponde únicamente a la sensibilidad de los activos subyacentes con valoración nivel 3.

Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario

La siguiente tabla incluye análisis de sensibilidad para el Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario a 31 de marzo de 2026 por \$123,984 y a 31 de diciembre de 2025 por \$119,662, clasificado en el nivel 3 de VRPYG, a continuación, se presenta la sensibilidad de la valoración a 31 de diciembre de 2025:

	Escenario 1 ⁽¹⁾	Escenario 2 ⁽¹⁾
Impactos de sensibilidad	145,958	(130,982)
Total	145,958	(130,982)

- (1) El impacto de los escenarios corresponde al 100% de la muestra de valuación; para Banco Popular la participación corresponde a 4.53%.

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión de Gas y Energía

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus Subsidiaria en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero al 31 de marzo de 2026 es de \$2,727,344 y al 31 de diciembre de 2025 es de \$2,635,437, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	+100 pbs	-100 pbs	+100 pbs	-100 pbs
WACC	(700,972)	1,079,357	(688,849)	1,057,443
Tasa de crecimiento de perpetuidad (1)	611,846	(425,873)	598,455	(417,801)

- (1) La tasa de crecimiento a perpetuidad en el caso de concesiones con cláusulas de renovación con alta probabilidad de ejercerla.

c) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas correspondientes a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de marzo de 2026				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	7,050	7,050
Total	—	—	7,050	7,050
31 de diciembre de 2025				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	7,058	7,058
Total	—	—	7,058	7,058

d) Concentración de riesgo de crédito

i) Cartera de crédito y su provisión

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Clase de cartera	31 de marzo de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Cartera de créditos	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	7,454,693	190,267	7,264,426	7,272,228	203,479	7,068,749
Repos e Interbancarios	565	3	562	6,182	—	6,182
Comercial, repos e interbancarios	7,455,258	190,270	7,264,988	7,278,410	203,479	7,074,931
Consumo	16,573,358	769,137	15,804,221	16,640,091	816,500	15,823,591
Hipotecario	899,726	14,857	884,869	926,034	14,014	912,020
Microcrédito	48	28	20	824	794	30
Total cartera	24,928,390	974,292	23,954,098	24,845,359	1,034,787	23,810,572

No se entregó cartera en garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

La siguiente tabla presenta el gasto de provisión por deterioro a 31 de marzo de 2026 y 2025:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Comercial	(474)	5,984
Consumo	71,980	56,996
Hipotecario	723	2,024
Microcrédito	6	(4)
Repos e interbancarios	3	(5)
Subtotal cartera de créditos	72,238	64,995
Otras cuentas por cobrar (1)	20,462	18,018
Total impacto neto de provisión cartera y otras cuentas por cobrar	92,700	83,013

- (1) Incluye el gasto de provisión presentado por los tres meses terminados el 31 de marzo como parte de “costos y gastos por venta de bienes y servicios” por (\$18,883) en 2026 y (\$15,696) en 2025.

ii) Cartera de crédito – Concentración por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco Popular y sus Subsidiarias por sector económico al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Sector	31 de marzo de 2026	%	31 de diciembre de 2025	%
Servicios consumo	17,491,566	70.17 %	17,569,900	70.72 %
Servicios comerciales	3,379,956	13.55 %	3,368,183	13.56 %
Gobierno	1,357,148	5.44 %	1,318,595	5.31 %
Servicios públicos	1,343,870	5.39 %	1,277,127	5.14 %
Comida, bebidas y tabaco	360,033	1.44 %	340,434	1.37 %
Construcción	258,080	1.04 %	238,343	0.96 %
Otras industrias y productos manufacturados	192,269	0.77 %	160,718	0.65 %
Transporte y comunicaciones	168,769	0.68 %	163,952	0.66 %
Productos de minería y petróleo	155,999	0.63 %	161,125	0.65 %
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	101,836	0.41 %	110,793	0.45 %
Productos químicos	83,201	0.33 %	92,294	0.37 %
Comercio y turismo	16,893	0.07 %	18,471	0.06 %
Otros	18,770	0.08 %	25,424	0.10 %
Total por sector económico	24,928,390	100.00 %	24,845,359	100.00 %

iii) Cartera por rango niveles de probabilidades de incumplimiento (PI)

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el siguiente es el resumen de la cartera por niveles de riesgo:

Rango PI	31 de marzo de 2026			
	Total saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	23,408,890	26,765	—	23,435,655
7.5% - 15%	103,276	150,256	—	253,532
15% - 22.5%	20,122	21,880	—	42,002
22.5% - 30%	18,678	106,841	—	125,519
30% - 45%	10,908	33,294	—	44,202
45% - 60%	787	47,726	—	48,513
60% - 90%	3,227	46,236	2,488	51,951
> 90%	—	—	927,016	927,016
Total	23,565,888	432,998	929,504	24,928,390

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	23,256,576	17,487	—	23,274,063
7.5% - 15%	121,844	144,341	—	266,185
15% - 22.5%	24,578	20,591	—	45,169
22.5% - 30%	10,037	122,360	—	132,397
30% - 45%	7,244	35,754	—	42,998
45% - 60%	673	43,214	—	43,887
60% - 90%	36	36,143	6,043	42,222
> 90%	—	—	998,438	998,438
Total	23,420,988	419,890	1,004,481	24,845,359

A continuación, se detallan los saldos a 31 de marzo de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 por modalidad:

Comercial

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	7,128,105	6,608	—	7,134,713
7.5% - 15%	13,978	1,403	—	15,381
15% - 22.5%	—	6,505	—	6,505
22.5% - 30%	1,808	17,522	—	19,330
30% - 45%	—	302	—	302
45% - 60%	—	1,786	—	1,786
60% - 90%	—	4,068	—	4,068
> 90%	—	—	272,608	272,608
Total	7,143,891	38,194	272,608	7,454,693

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	6,937,508	45	—	6,937,553
7.5% - 15%	541	—	—	541
15% - 22.5%	—	2,968	—	2,968
22.5% - 30%	1,955	23,500	—	25,455
30% - 45%	—	82	—	82
45% - 60%	—	1,071	—	1,071
60% - 90%	—	1,830	—	1,830
> 90%	—	—	302,728	302,728
Total	6,940,004	29,496	302,728	7,272,228

Consumo

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	15,448,294	19,912	—	15,468,206

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
7.5% - 15%	89,298	132,508	—	221,806
15% - 22.5%	20,122	13,824	—	33,946
22.5% - 30%	16,870	84,834	—	101,704
30% - 45%	10,908	29,500	—	40,408
45% - 60%	787	45,938	—	46,725
60% - 90%	3,227	38,915	2,488	44,630
> 90%	—	—	615,933	615,933
Total	15,589,506	365,431	618,421	16,573,358

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0% - 7.5%	15,451,983	16,886	—	15,468,869
7.5% - 15%	121,303	129,500	—	250,803
15% - 22.5%	24,578	16,408	—	40,986
22.5% - 30%	8,082	95,996	—	104,078
30% - 45%	7,244	31,413	—	38,657
45% - 60%	673	42,123	—	42,796
60% - 90%	36	30,686	6,043	36,765
> 90%	—	—	657,137	657,137
Total	15,613,899	363,012	663,180	16,640,091

Hipotecario

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0% - 7.5%	831,912	245	—	832,157
7.5% - 15%	—	16,345	—	16,345
15% - 22.5%	—	1,551	—	1,551
22.5% - 30%	—	4,485	—	4,485
30% - 45%	—	3,492	—	3,492
45% - 60%	—	2	—	2
60% - 90%	—	3,253	—	3,253
> 90%	—	—	38,441	38,441
Total	831,912	29,373	38,441	899,726

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0% - 7.5%	860,883	556	—	861,439
7.5% - 15%	—	14,841	—	14,841
15% - 22.5%	—	1,215	—	1,215
22.5% - 30%	—	2,864	—	2,864
30% - 45%	—	4,252	—	4,252
45% - 60%	—	20	—	20
60% - 90%	—	3,627	—	3,627
> 90%	—	—	37,776	37,776

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Total	860,883	27,375	37,776	926,034

Microcrédito

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	14	—	—	14
7.5% - 15%	—	—	—	—
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	34	34
Total	14	—	34	48

31 de diciembre de 2025

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	20	—	—	20
7.5% - 15%	—	—	—	—
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	7	—	7
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	797	797
Total	20	7	797	824

Repos e interbancarios

31 de marzo de 2026

Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	565	—	—	565
7.5% - 15%	—	—	—	—
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
Total	565	—	—	565

31 de diciembre de 2025				
Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	6,182	—	—	6,182
7.5% - 15%	—	—	—	—
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
Total	6,182	—	—	6,182

Compromisos de préstamo, garantías financieras y avales

31 de marzo de 2026				
Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	3,932,592	337	—	3,932,929
7.5% - 15%	2,004	553	—	2,557
15% - 22.5%	163	367	—	530
22.5% - 30%	—	1,672	—	1,672
30% - 45%	523	204	—	727
45% - 60%	21	892	—	913
60% - 90%	43	170	3	216
> 90%	—	—	219	219
Total	3,935,346	4,195	222	3,939,763

31 de diciembre de 2025				
Total saldo				
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	3,778,333	277	—	3,778,610
7.5% - 15%	4,254	383	—	4,637
15% - 22.5%	144	426	—	570
22.5% - 30%	—	3,635	—	3,635
30% - 45%	303	180	—	483
45% - 60%	14	521	—	535
60% - 90%	—	143	4	147
> 90%	—	—	135	135
Total	3,783,048	5,565	139	3,788,752

e) Provisión por deterioro de la cartera de créditos, activos financieros y otras cuentas por cobrar

La siguiente tabla muestra los saldos de la pérdida crediticia esperada (PCE) al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

31 de marzo de 2026

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología simplificada	
Cartera de créditos					
Comercial	54,921	1,355	133,991	—	190,267
Consumo	184,793	67,342	517,002	—	769,137
Hipotecario	463	1,256	13,138	—	14,857
Microcrédito	3	—	25	—	28
Repos e Interbancarios	3	—	—	—	3
Total provisiones de cartera de créditos	240,183	69,953	664,156	—	974,292
Inversiones de renta fija a costo amortizado	667	—	—	—	667
Otras cuentas por cobrar	31,896	27,380	104,683	67,551	231,510
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	272,746	97,333	768,839	67,551	1,206,469
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	6,007	—	—	—	6,007
Compromisos de préstamo	8,727	468	—	—	9,195
Total provisión	287,480	97,801	768,839	67,551	1,221,671

31 de diciembre de 2025

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología simplificada	
Cartera de créditos					
Comercial	52,117	520	150,842	—	203,479
Consumo	189,410	61,534	565,556	—	816,500
Hipotecario	473	1,277	12,264	—	14,014
Microcrédito	3	—	791	—	794
Repos e Interbancarios	—	—	—	—	—
Total provisiones de cartera de créditos	242,003	63,331	729,453	—	1,034,787
Inversiones de renta fija a costo amortizado	745	—	—	—	745
Otras cuentas por cobrar	31,164	25,223	102,491	65,500	224,378
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	273,912	88,554	831,944	65,500	1,259,910
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	5,820	—	—	—	5,820
Compromisos de préstamo	9,037	472	—	—	9,509

31 de diciembre de 2025				
Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología simplificada	Total
PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Total provisión	288,769	89,026	65,500	1,275,239

La siguiente tabla muestra para los créditos en etapa 3 evaluados individualmente para PCE los saldos brutos y la provisión constituida de la cantidad bruta y de la pérdida al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

31 de marzo de 2026

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Con provisión registrada			
Comercial	240,182	—	107,924
Total	240,182	—	107,924

31 de diciembre de 2025

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Con provisión registrada			
Comercial	271,545	—	123,510
Total	271,545	—	123,510

(1) La diferencia entre el valor del préstamo y las garantías reveladas en la tabla anterior corresponde a préstamos no garantizados valorados con el método de flujo de efectivo descontado. Cuando se utiliza este método, se da a entender que es posible que el cliente realice pagos futuros.

El siguiente cuadro establece el valor en libros y el valor de la garantía (principalmente propiedades comerciales) para la cartera comercial mantenida por Banco Popular y sus Subsidiarias a nivel consolidado al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	31 de marzo de 2026	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	373,006	345,630
Etapa 3	16,661	15,572
Total	389,667	361,203

	31 de diciembre de 2025	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	384,076	353,207
Etapa 3	28,352	26,272

	31 de diciembre de 2025	
	Monto	Garantía
Total	412,428	379,479

Información prospectiva

Banco Popular y sus Subsidiarias incorporan información prospectiva en su evaluación tanto del aumento significativo del riesgo crediticio de un instrumento desde el reconocimiento inicial, así como de la estimación final de la PCE. Banco Popular y sus Subsidiarias formulan un escenario base sobre la visión futura de las variables económicas más relevantes y un rango representativo de otros posibles escenarios, basados en pronósticos proporcionados por expertos económicos y considerando la proyección de múltiples variables. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera la probabilidad relativa de cada uno.

El escenario B representa el resultado más probable. Está alineado con la información utilizada por Banco Popular y sus Subsidiarias para otros fines, como el presupuesto. Los otros escenarios, representan variables que incrementando (C) y que disminuyendo (A) con su respectiva probabilidad de ocurrencia.

La siguiente tabla muestra la estimación de la provisión por deterioro de cartera asumiendo que cada escenario prospectivo (por ejemplo, los escenarios A, B y C) se ponderaron al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad en los tres escenarios.

	31 de marzo de 2026		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros			
Comercial	7,454,693	7,454,693	7,454,693
Consumo	16,573,358	16,573,358	16,573,358
Hipotecario	899,726	899,726	899,726
Microcrédito	48	48	48
Repos e interbancarios	565	565	565
Total cartera	24,928,390	24,928,390	24,928,390
Provisión por deterioro			
Comercial	188,942	189,192	188,382
Consumo	769,138	768,239	771,218
Hipotecario	14,857	14,867	14,867
Microcrédito	28	28	28
Repos e interbancarios	3	3	3
Total deterioro	972,968	972,329	974,498

A continuación, se presenta la cartera que sería etapa 2 teniendo en cuenta cada escenario:

	31 de marzo de 2026		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Porción de los activos en etapa 2			
Comercial	0.51 %	0.51 %	0.51 %
Consumo	2.19 %	2.19 %	2.19 %
Hipotecario	3.26 %	3.26 %	3.26 %
Microcrédito	— %	— %	— %
Repos e interbancarios	— %	— %	— %

	31 de diciembre de 2025		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros			
Comercial	7,272,228	7,272,228	7,272,228
Consumo	16,640,091	16,640,091	16,640,091
Hipotecario	926,034	926,034	926,034
Microcrédito	824	824	824
Repos e interbancarios	6,182	6,182	6,182
Total cartera	24,845,359	24,845,359	24,845,359
Provisión por deterioro			
Comercial	203,674	203,624	203,045
Consumo	817,553	815,411	817,388
Hipotecario	14,000	14,000	14,000
Microcrédito	794	794	794
Repos e interbancarios	—	—	—
Total deterioro	1,036,021	1,033,829	1,035,227

A continuación, se presenta la cartera que sería etapa 2 teniendo en cuenta cada escenario:

Porción de los activos en etapa 2			
Comercial	0.41 %	0.41 %	0.41 %
Consumo	2.17 %	2.17 %	2.17 %
Hipotecario	2.96 %	2.96 %	2.96 %
Microcrédito	0.89 %	0.89 %	0.89 %
Repos e interbancarios	— %	— %	— %

La provisión por deterioro reconocida en el período se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la etapa 1 y las etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentaron aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o llegaron a incumplimiento en el período, y el consiguiente "aumento" (o "reducción") entre PCE de 12 meses y PCE por la vida remanente del crédito;
- Provisiones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como liberaciones para instrumentos financieros no reconocidos en el período;

- Impacto de la medición de PCE debido a cambios realizados en modelos y supuestos;
- Disminución dentro de la PCE debido al paso del tiempo, ya que la PCE se mide sobre la base del valor presente;
- Fluctuaciones en tasa de cambio para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y castigos de provisiones relacionadas con activos que fueron castigados durante el período.

Cartera de créditos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	242,003	63,331	729,453	1,034,787
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(26,847)	26,847	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(36,519)	—	36,519	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(37,351)	37,351	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,209	(1,209)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	1,722	(1,722)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	430	—	(430)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	51,761	20,365	8,677	80,803
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	19,882	367	2,599	22,848
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(12,176)	(3,040)	(16,197)	(31,413)
Reversión intereses causados (1)	—	—	10,672	10,672
Castigos	—	—	(143,218)	(143,218)
Diferencia en cambio	(73)	(53)	(61)	(187)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	240,183	69,953	664,156	974,292

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	Total
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	23,420,988	419,890	1,004,481	24,845,359
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(125,259)	125,259	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(75,039)	—	75,039	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(55,157)	55,157	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	53,330	(53,330)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	8,032	(8,032)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	14,329	—	(14,329)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	2,583,741	38,008	53,060	2,674,809
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(2,303,929)	(50,332)	(28,851)	(2,383,112)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	36,414	949	(63,592)	(26,229)
Castigos	—	—	(143,218)	(143,218)
Diferencia en cambio	(38,687)	(321)	(211)	(39,219)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	23,565,888	432,998	929,504	24,928,390

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
	meses	remanente	remanente	Total
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	264,467	108,018	838,023	1,210,508
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(34,737)	34,737	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(25,234)	—	25,234	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(54,493)	54,493	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	5,843	(5,843)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3,511	(3,511)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	673	—	(673)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	61,021	16,807	(3,131)	74,697
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	12,509	9,744	10,374	32,627
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(21,284)	(3,300)	(17,745)	(42,329)
Reversión intereses causados (1)	—	—	9,285	9,285
Venta de cartera (2)	—	—	(3,069)	(3,069)
Castigos	—	—	(99,345)	(99,345)
Diferencia en cambio	(117)	(50)	(151)	(318)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	260,809	113,795	807,452	1,182,056

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

(2) Corresponde principalmente a venta de cartera deteriorada.

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	22,576,312	555,709	1,111,775	24,243,796
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(137,483)	137,483	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(50,265)	—	50,265	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(93,087)	93,087	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	65,856	(65,856)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	18,860	(18,860)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	19,141	—	(19,141)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	7,395,885	77,049	46,093	7,519,027
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(6,110,388)	(96,209)	(643,241)	(6,849,838)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	(562,257)	(4,434)	568,173	1,482
Impacto en provisión por venta de cartera (1)	—	—	(3,069)	(3,069)
Impacto en efectivo por venta de cartera (1)	—	—	(241)	(241)
Castigos	—	—	(99,345)	(99,345)
Diferencia en cambio	(101,055)	(465)	(185)	(101,705)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	23,095,746	529,050	1,085,311	24,710,107

(1) Corresponde principalmente a venta de cartera deteriorada.

A continuación, se detalla el movimiento de provisión y de saldos de cartera por modalidad.

Comercial

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	52,117	520	150,842	203,479
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(1,423)	1,423	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,033)	—	1,033	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(209)	209	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	24	(24)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	12	(12)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	15	—	(15)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(1,583)	(386)	931	(1,038)
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	8,376	—	—	8,376
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(1,556)	(5)	(6,251)	(7,812)
Reversión intereses causados (1)	—	—	1,773	1,773
Castigos	—	—	(14,507)	(14,507)
Diferencia en cambio	(4)	—	—	(4)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	54,921	1,355	133,991	190,267

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	6,940,004	29,496	302,728	7,272,228
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(9,152)	9,152	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(12,270)	—	12,270	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(803)	803	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	832	(832)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	2,364	(2,364)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	934	—	(934)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	1,098,491	2	3,130	1,101,623
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(846,924)	(1,262)	(7,963)	(856,149)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	8,763	77	(20,555)	(11,715)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	Total
Castigos	—	—	(14,507)	(14,507)
Diferencia en cambio	(36,787)	—	—	(36,787)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	7,143,891	38,194	272,608	7,454,693

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
	meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	53,014	1,417	200,847	255,278
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(561)	561	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,190)	—	1,190	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(51)	51	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	723	(723)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	876	(876)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	5,424	100	6,460	11,984
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	3,049	358	127	3,534
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(8,574)	(284)	(676)	(9,534)
Reversión intereses causados (1)	—	—	1,565	1,565
Castigos	—	—	(18,255)	(18,255)
Diferencia en cambio	(24)	—	—	(24)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	52,014	1,948	190,586	244,548

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de "ingresos por intereses" para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	6,942,674	21,146	371,778	7,335,598

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(9,205)	9,205	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(13,523)	—	13,523	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(119)	119	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	11,442	(11,442)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	5,715	(5,715)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	119	—	(119)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	3,131,487	14,093	15,573	3,161,153
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(2,697,623)	(9,758)	(219,025)	(2,926,406)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	(159,121)	(728)	198,245	38,396
Castigos	—	—	(18,255)	(18,255)
Diferencia en cambio	(98,330)	—	—	(98,330)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	7,107,920	28,112	356,124	7,492,156

Consumo

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	189,410	61,534	565,556	816,500
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(25,100)	25,100	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(35,465)	—	35,465	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(36,699)	36,699	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,119	(1,119)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	1,698	(1,698)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	415	—	(415)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	53,062	20,706	7,363	81,131
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	11,449	365	2,599	14,413
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(10,607)	(3,032)	(9,925)	(23,564)
Reversión intereses causados (1)	—	—	8,739	8,739
Castigos	—	—	(127,899)	(127,899)
Diferencia en cambio	(69)	(53)	(61)	(183)

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	184,793	67,342	517,002	769,137

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de "ingresos por intereses" para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de consumo para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	15,613,899	363,012	663,180	16,640,091
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(103,100)	103,100	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(62,663)	—	62,663	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(52,277)	52,277	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	43,473	(43,473)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	5,027	(5,027)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	12,574	—	(12,574)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	1,469,456	37,670	49,095	1,556,221
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(1,408,608)	(48,145)	(20,744)	(1,477,497)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	26,366	838	(42,339)	(15,135)
Castigos	—	—	(127,899)	(127,899)
Diferencia en cambio	(1,891)	(321)	(211)	(2,423)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	15,589,506	365,431	618,421	16,573,358

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	210,578	104,801	621,673	937,052
Transferencias				

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	Total
	meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(33,844)	33,844	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(24,044)	—	24,044	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(53,886)	53,886	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	5,099	(5,099)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,610	(2,610)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	671	—	(671)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	55,295	16,653	(11,387)	60,561
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	9,454	9,378	10,246	29,078
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(12,688)	(2,947)	(17,008)	(32,643)
Reversión intereses causados (1)	—	—	9,335	9,335
Venta de cartera (2)	—	—	(3,069)	(3,069)
Castigos	—	—	(80,820)	(80,820)
Diferencia en cambio	(93)	(50)	(151)	(294)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	207,939	110,282	600,979	919,200

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

(2) Corresponde principalmente a venta de cartera deteriorada.

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de consumo para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	Total
	12-meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	14,633,654	489,971	700,034	15,823,659
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(114,546)	114,546	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(36,742)	—	36,742	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(90,100)	90,100	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	37,173	(37,173)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	12,823	(12,823)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	18,024	—	(18,024)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	4,207,265	59,678	29,329	4,296,272
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(3,335,784)	(82,205)	(396,249)	(3,814,238)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	(378,950)	(3,588)	343,323	(39,215)
Impacto en provisión por venta de cartera (1)	—	—	(3,069)	(3,069)
Impacto en efectivo por venta de cartera (1)	—	—	(241)	(241)
Castigos	—	—	(80,820)	(80,820)
Diferencia en cambio	(2,055)	(465)	(185)	(2,705)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	15,028,039	463,487	688,117	16,179,643

(1) Corresponde principalmente a venta de cartera deteriorada.

Hipotecario

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	473	1,277	12,264	14,014
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(324)	324	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(21)	—	21	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(436)	436	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	66	(66)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	12	(12)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	279	38	384	701
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	57	2	—	59
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(13)	(3)	(21)	(37)
Reversión intereses causados (1)	—	—	160	160
Castigos	—	—	(40)	(40)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	463	1,256	13,138	14,857

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de "ingresos por intereses" para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de hipotecario para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE - vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	Total
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	860,883	27,375	37,776	926,034
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(13,007)	13,007	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(106)	—	106	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(2,069)	2,069	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	9,025	(9,025)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	641	(641)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	821	—	(821)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	15,286	335	63	15,684
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(42,275)	(925)	(144)	(43,344)
Aumentos de intereses y otras cuentas por cobrar	1,285	34	73	1,392
Castigos	—	—	(40)	(40)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	831,912	29,373	38,441	899,726

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
	meses	remanente	remanente	Total
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	856	1,789	14,399	17,044
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(324)	324	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(556)	556	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	21	(21)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	25	(25)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	2	—	(2)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	305	55	1,798	2,158
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	6	8	1	15
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(20)	(68)	(61)	(149)
Reversión intereses causados (1)	—	—	(1,615)	(1,615)
Castigos	—	—	(270)	(270)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	850	1,548	14,785	17,183

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de hipotecario para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	984,361	44,552	38,852	1,067,765
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(13,703)	13,703	—	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(2,868)	2,868	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	17,239	(17,239)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	322	(322)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	998	—	(998)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	51,757	3,276	1,162	56,195
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(62,274)	(4,236)	(27,967)	(94,477)
Aumentos (Disminuciones) de intereses y otras cuentas por cobrar	(24,322)	(116)	26,637	2,199
Castigos	—	—	(270)	(270)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	954,056	37,394	39,962	1,031,412

Microcrédito

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	3	—	791	794
Transferencias				
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(7)	7	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	—	7	(1)	6
Castigos	—	—	(772)	(772)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	3	—	25	28

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	20	7	797	824
Transferencias				
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(8)	8	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	—	1	772	773
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(6)	—	—	(6)
Disminuciones de intereses y otras cuentas por cobrar	—	—	(771)	(771)
Castigos	—	—	(772)	(772)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	14	—	34	48

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	14	11	1,104	1,129
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(8)	8	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	2	(1)	(2)	(1)
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(2)	(1)	—	(3)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	6	17	1,102	1,125

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	151	40	1,111	1,302
Transferencias				

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(29)	29	—	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	2	(2)	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	3	2	29	34
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(57)	(10)	—	(67)
Disminuciones de intereses y otras cuentas por cobrar	(3)	(2)	(32)	(37)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	67	57	1,108	1,232

Repos e interbancarios

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	3	—	—	3
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	3	—	—	3

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2026	6,182	—	—	6,182
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	508	—	—	508
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(6,116)	—	—	(6,116)
Diferencia en cambio	(9)	—	—	(9)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2026	565	—	—	565

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	5	—	—	5
Impacto neto de la remediación de la provisión	(5)	—	—	(5)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	—	—	—	—

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se mencionó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 1 de enero de 2025	15,472	—	—	15,472
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	5,373	—	—	5,373
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(14,650)	—	—	(14,650)
Aumentos de intereses y otras cuentas por cobrar	139	—	—	139
Diferencia en cambio	(670)	—	—	(670)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2025	5,664	—	—	5,664

Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros de las inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	5,820	—	—	5,820
Impacto neto de la remediación de la provisión (1)	(162)	—	—	(162)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	1,303	—	—	1,303

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(954)	—	—	(954)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	6,007	—	—	6,007

(1) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / Probabilidad dado incumplimiento (PDIs) / Exposición dado incumplimiento (EDI) y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance.

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros de las inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	3,052	—	—	3,052
Impacto neto de la remediación de la provisión (1)	(41)	—	—	(41)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	223	—	—	223
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(21)	—	—	(21)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	3,213	—	—	3,213

(1) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance.

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros de las inversiones en títulos de deuda a costo amortizado para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	745	—	—	745
Impacto neto de la remediación de la provisión (1)	(256)	—	—	(256)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	313	—	—	313
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(135)	—	—	(135)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	667	—	—	667

(1) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance.

La siguiente tabla explica el detalle de los cambios en el importe en libros de las inversiones en títulos de deuda a costo amortizado para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	534	—	—	534
Impacto neto de la remediación de la provisión (1)	(192)	—	—	(192)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	152	—	—	152
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(20)	—	—	(20)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	474	—	—	474

(1) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance.

Otras cuentas por cobrar, neto

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología Simplificada	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	31,164	25,223	102,491	65,500	224,378
Impacto neto de la remediación de la provisión	970	2,235	15,063	2,194	20,462
Diferencia en cambio	(222)	(78)	(461)	(58)	(819)
Castigos	(16)	—	(12,410)	(85)	(12,511)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	31,896	27,380	104,683	67,551	231,510

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología Simplificada	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	31,229	22,196	114,672	71,699	239,796
Impacto neto de la remediación de la provisión	1,237	535	14,015	2,231	18,018
Diferencia en cambio	(751)	(268)	(692)	(28)	(1,739)
Castigos	(100)	—	(25,830)	(764)	(26,694)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	31,615	22,463	102,165	73,138	229,381

f) Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2026:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2026	9,037	472	—	9,509
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(159)	159	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	105	(105)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(251)	(58)	—	(309)
Diferencia en cambio	(5)	—	—	(5)

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2026	8,727	468	—	9,195

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2025:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2025	8,917	415	—	9,332
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(130)	130	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	73	(73)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	35	(59)	—	(24)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2025	8,895	413	—	9,308

La siguiente tabla muestra el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Compromisos en líneas de crédito no usados

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
	Monto nominal	Monto nominal
Créditos aprobados no desembolsados	2,863,548	2,789,899
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	753,728	691,107
Apertura de crédito	320,254	305,454
Garantías	2,233	2,292
Total	3,939,763	3,788,752

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Pesos colombianos	3,937,530	3,786,460
Dólares	2,233	2,292
Total	3,939,763	3,788,752

g) Otras cuentas por cobrar, neto

La siguiente tabla proporciona los saldos de otras cuentas por cobrar netas de pérdidas por deterioro que incluyen lo siguiente al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos en contratos de concesión	17,313,392	17,075,157
Otras cuentas por cobrar	4,219,146	3,794,864
Total otras cuentas por cobrar	21,532,538	20,870,021
Provisión contratos de concesión	(8,549)	(8,455)
Provisión otras cuentas por cobrar (1)	(222,961)	(215,923)
Total neto otras cuentas por cobrar	21,301,028	20,645,643

(1) Ver conciliaciones método simplificado y método general provisión para pérdidas en la nota 4(e).

La siguiente tabla proporciona los saldos sobre los activos de contratos con clientes relacionados con activos en contratos de concesión al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Activos en contratos de concesión	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos financieros en contratos de concesión a valor razonable	2,727,344	2,635,437
Activos financieros en contratos de concesión a costo amortizado	14,586,048	14,439,720
Saldo bruto de activos en contratos de concesión	17,313,392	17,075,157
Provisión activos en contratos de concesión (1)	(8,549)	(8,455)
Total activos contratos de concesión	17,304,843	17,066,702

(1) Ver conciliaciones método simplificado y método general provisión para pérdidas en la nota 4(e).

h) Bonos en circulación

La siguiente tabla proporciona el detalle del pasivo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	Fecha de emisión ⁽¹⁾	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025	Fecha de vencimiento ⁽¹⁾	Tasa de Interés ⁽¹⁾
Moneda Local					
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 11/12/2012 y 15/08/2025	4,159,973	4,144,660	Entre 08/09/2026 y 19/11/2045	IPC + 2.90% a 6.40%; IBR

Emisor	Fecha de emisión ⁽¹⁾	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025	Fecha de vencimiento ⁽¹⁾	Tasa de Interés ⁽¹⁾
					+ 3.75% y Fija 3.77% IPC + 2.58% a 4.13%; IBR + 6.80% y Fija 6.29% - 6.78%
Banco Popular S.A.	Entre 12/10/2016 y 28/08/2025	865,814	866,157	Entre 15/07/2026 y 28/08/2035	
Total Moneda Local		5,025,787	5,010,817		
Moneda Extranjera					
Emisor	Fecha de emisión ⁽¹⁾	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025	Fecha de vencimiento ⁽¹⁾	Tasa de Interés ⁽¹⁾
Promigas S.A. y Gases del Pacífico S.A.C. Bajo regla 144A.	Entre 16/10/2019 y 22/10/2020	1,853,343	1,883,947	Entre 16/10/2029 y 22/10/2029	Fija 3.75%
Total Moneda Extranjera		1,853,343	1,883,947		
Total Bonos		6,879,130	6,894,764		

(1) Esta información aplica al 31 de marzo de 2026.

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 31 de marzo de 2026 es de \$5,811,123 y al 31 de diciembre de 2025 es de \$5,999,908.

Banco Popular y sus Subsidiarias no han tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, cumpliendo con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

i) Ingresos por intereses

La siguiente tabla presenta los ingresos por intereses a 31 de marzo de 2026 y 2025:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Cartera de créditos		
Comercial	250,415	246,941
Consumo	585,297	545,977
Hipotecario	18,016	23,493
Microcrédito	1	92
Repos e interbancarios	9	93
Total, ingreso por intereses de cartera de créditos	853,738	816,596

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	44,189	46,318
Otras cuentas por cobrar	14,965	15,630
Total, ingreso de intereses sobre cartera de créditos, efectivo y equivalentes, y otras cuentas por cobrar	912,892	878,544
Inversiones en títulos de deuda	217,658	155,336
Total, ingresos por intereses	1,130,550	1,033,880

j) Gastos por intereses

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses al 31 de marzo de 2026 y 2025:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Gastos por intereses		
Depósitos		
Cuentas corrientes	(381)	(556)
Cuentas de ahorro	(194,692)	(164,467)
Intereses de derivados designados como instrumentos de cobertura en cuentas de ahorro (1)	(3,507)	(484)
Certificados de depósito a término	(501,686)	(502,735)
Intereses de derivados designados como instrumentos de cobertura en certificados de depósito a término (1)	(1,587)	(1,585)
Total	(701,853)	(669,827)
Obligaciones financieras		
Operaciones de mercado monetario	(113,228)	(94,535)
Intereses de derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de mercado monetario (1)	(1,716)	—
Créditos de bancos y similares	(261,380)	(257,269)
Contratos de arrendamiento	(38,148)	(30,312)
Bonos en circulación	(126,551)	(122,655)
Con entidades de fomento	(10,439)	(11,405)
Total	(551,462)	(516,176)
Total gastos por intereses	(1,253,315)	(1,186,003)

- (1) Corresponde a la cobertura en el gasto por intereses para Cuentas de ahorro, Certificados de Depósito a Término "CDT's" y Operaciones de mercado monetario. Ver nota 5 d) - Impacto en el gasto por intereses en coberturas de tasa de interés.

NOTA 5 – CONTABILIDAD DE COBERTURA

En el desarrollo de sus políticas de manejo de riesgos, Banco Popular y algunas de sus Subsidiarias han utilizado contabilidad de cobertura al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con el siguiente detalle:

a) Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

Promigas y sus Subsidiarias están expuestas al riesgo de tipo de cambio relacionado con sus inversiones en subsidiarias y asociadas en el extranjero, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

El propósito de la contabilidad de cobertura es mitigar y compensar cualquier cambio adverso que resulte de la fluctuación en el tipo de cambio del peso colombiano y la moneda funcional de dichas inversiones. Los impactos de dichos movimientos se reflejan en el ajuste por conversión acumulado en Otros Resultados Integrales de los Estados Financieros Condensados Consolidados.

Para cubrir este riesgo, Promigas y sus Subsidiarias cubren su exposición a través de pasivos financieros en moneda extranjera expresados en dólares americanos.

La variación en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar americano durante los períodos terminados en 31 de marzo de 2026 y 2025; y 31 de diciembre de 2025 se incluye a continuación:

Fecha	Valor de US\$ 1	Variación trimestral
31 de marzo de 2026	3,660.10	(96.98)
31 de diciembre de 2025	3,757.08	(166.47)
31 de marzo de 2025	4,191.79	(217.36)

De acuerdo con la información anterior, la siguiente tabla muestra los movimientos antes de impuestos de ORI, relacionados con las coberturas de la inversión neta en el extranjero.

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026:

Detalle de la inversión	Partida cubierta	Instrumentos de cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	(2,422)	2,422	—
Gases del Pacífico S.A.C.	(2,396)	3,270	874
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	(10,736)	10,736	—
Promigas Perú S.A.C.	(467)	467	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	(2,080)	2,080	—
Promigas USA INC	(1)	1	—

Detalle de la inversión	Partida cubierta	Instrumentos de cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Total	(18,102)	18,976	874

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025:

Detalle de la inversión	Partida cubierta	Instrumentos de cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	(5,596)	5,596	—
Gases del Pacífico S.A.C.	(7,066)	5,107	(1,959)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	(27,644)	27,644	—
Promigas Perú S.A.C.	(1,048)	1,048	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	(5,218)	5,218	—
Promigas Panamá Corporation	(2)	2	—
Promigas USA INC	(2)	2	—
Total	(46,576)	44,617	(1,959)

De acuerdo con la información anterior, la siguiente tabla contiene detalles de las operaciones de cobertura realizadas para cubrir las inversiones de capital denominadas en el extranjero. El análisis presenta los saldos antes de impuestos:

31 de marzo de 2026

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos		Millones de pesos colombianos		
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Partida cubierta	Instrumentos de cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	(26,365)	26,365	23,310	(23,310)	—
Gases del Pacífico S.A.C.	(31,888)	31,888	641	(15,616)	(14,975)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	(75,256)	75,256	42,871	(42,871)	—
Promigas Perú S.A.C.	(4,820)	4,820	(39)	39	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	(24,007)	24,007	(7,173)	7,173	—
Promigas USA INC	(8)	8	(3)	3	—
Total	(162,344)	162,344	59,607	(74,582)	(14,975)

31 de diciembre de 2025

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos		Millones de pesos colombianos		
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Partida cubierta	Instrumentos de cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	(26,365)	25,732	(25,732)	—
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	(31,888)	3,037	(18,886)	(15,849)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	115,385	(115,385)	53,607	(53,607)	—
Promigas Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	428	(428)	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	24,007	(24,007)	(5,093)	5,093	—
Promigas USA INC	8	(8)	(2)	2	—
Total	202,473	(202,473)	77,709	(93,558)	(15,849)

b) Coberturas de Flujo de Efectivo

La siguiente tabla muestra los movimientos antes de impuestos de ORI, relacionados con las coberturas de flujo de efectivo.

Por el periodo de tres meses terminado el:

	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Saldo al inicio del periodo	105,146	2,565
Movimiento del periodo	17,715	3,172
Saldo al final del periodo	122,861	5,737

La siguiente tabla muestra el detalle del movimiento por el periodo de tres meses terminado el:

	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Cambios en el valor razonable de los forwards de cobertura	(2,576)	(2,508)
Traslados a resultados FwDs	(5,771)	4,764
Cambios en el valor razonable de los Swaps de cobertura	27,012	1,308
Traslados a resultados Swaps	(950)	(392)
Total movimiento ORI	17,715	3,172

i) Cobertura de transacciones futuras altamente probables

Promigas y sus Subsidiarias en el desarrollo de sus operaciones generan ingresos por el servicio de transporte de gas bajo una tarifa regulada en dólares americanos. Para mitigar el riesgo de efecto cambiario de dichos ingresos se toman posiciones de cobertura con contratos forward para cubrir los flujos de efectivo esperados con base en las proyecciones de ingresos altamente probables de cada entidad.

ii) Cobertura de riesgo de tasa de cambio

Corficolombiana designó una estrategia de cobertura del riesgo de moneda extranjera contabilizada como una de flujo de efectivo para mitigar el riesgo de tasa de cambio diferentes posiciones abiertas en dólares.

iii) Cobertura de riesgo de tasa de interés

Banco Popular tiene designada una estrategia de cobertura del componente o porción variable del riesgo de tasa de interés pactada en el pago de flujos futuros (transacciones previstas) del portafolio de CDTs, atribuible a la tasa IBR trimestral, la cual es identificable y medible de forma separada y está altamente correlacionada con el reprecio de la tasa pactada en los CDTs.

Banco Popular desde febrero 2025 designó una estrategia de cobertura del componente o porción variable del riesgo de tasa de interés pactada en el pago de flujos futuros (transacciones previstas) del portafolio de cuentas de ahorro, atribuible a la tasa IBR Overnight (“ON”) promedio mensual, la cual es identificable y medible de forma separada y está altamente correlacionada con el reprecio de la tasa pactada en las cuentas de ahorro.

Corficolombiana desde el tercer trimestre de 2025 designó una estrategia de cobertura de una porción del componente variable del riesgo de tasa de interés pactada en el pago de flujos futuros se sus pasivos financieros.

c) Cobertura de valor razonable

Desde marzo de 2025 Corficolombiana designó una estrategia de cobertura que busca cubrir el cambio del valor de mercado de las inversiones, generado por la variación de la tasa de interés IBR ON, utilizando para esto como instrumento de cobertura un Swap de tasa de interés.

d) Impacto en el gasto por intereses en coberturas de tasa de interés

A continuación, se detalla por cobertura el total de los cambios en el valor razonable y el impacto en el gasto por intereses de las coberturas de tasa de interés de valor razonable y de flujo de efectivo:

A 31 de marzo de 2026

	Cambio en el valor razonable	Impacto en gasto por intereses (1)
Cuentas de Ahorro	23,573	(3,507)
Certificados de depósito a término	3,827	(1,587)
Operaciones de mercado monetario	5,478	(1,716)
Total impacto por cobertura	32,878	(6,810)

(1) Ver nota 4 j) "Gasto por intereses".

A 31 de marzo de 2025

	Cambio en el valor razonable	Impacto en gasto por intereses (1)
Cuentas de Ahorro	3,517	(484)
Certificados de depósito a término	1,012	(1,585)
Total impacto por cobertura	4,529	(2,069)

(1) Ver nota 4 j) "Gasto por intereses".

e) Pruebas de efectividad de la cobertura

Banco Popular, Corficolombiana, Promigas y sus Subsidiarias consideran que la cobertura es altamente efectiva si al principio y en periodos posteriores, la cobertura es altamente efectiva para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo para el cual se ha designado la cobertura. La cobertura se considera como tal si la efectividad de la cobertura está en un rango entre 80% y 125%. Dicha efectividad es evaluada por Banco Popular, Corficolombiana, Promigas y sus Subsidiaria en cada periodo contable.

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

NOTA 6 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Compañías asociadas	849,549	1,014,269
Negocios conjuntos	2,608	2,393
Total	852,157	1,016,662

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Compañías Asociadas				
Gas Natural de Lima y Callao S.A. - Cálidda	40%	430,952	40%	573,723
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	31%	337,402	31%	357,602
Aerocali S.A.	50%	28,035	50%	28,140
Aval Casa de Bolsa S.A.	27%	15,349	27%	16,334
Colombiana de Extrusión S.A. - Extrucol	30%	11,818	30%	13,395
Ventas y Servicios S.A.	20%	10,373	20%	10,465
Aval Fiduciaria S.A. (1)	3%	6,378	—	—
Aval Banca de Inversión S.A.	30%	2,388	30%	5,885
Aval Soluciones Digitales S.A.	20%	3,465	20%	3,467
Metrex S.A.	18%	1,760	18%	2,253
Gou Payments S.A. (2)	8%	613	20%	1,716
Energía Eficiente S.A.	33%	868	33%	1,189
Aval Valor Compartido S.A.S.	20%	148	20%	100
Total		849,549		1,014,269

(1) Producto de la escisión de activos y pasivos entre Fiduciaria Popular y Aval Fiduciaria, Banco Popular recibió una contraprestación de 3,528,448 acciones sobre la entidad equivalentes a \$6,040 y la reconoce como asociada a partir del 01 de enero de 2026. En febrero de 2026 el Banco adquirió a otros terceros 148,363 acciones de Aval Fiduciaria equivalentes a \$265.

(2) Banco Popular vendió el 12.5% de su participación sobre Gou Payments en marzo de 2026.

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos				
Gou Payments S.A.	25%	2,606	25%	2,391
Aval Soluciones Digitales S.A.	20%	2	20%	2
Total		2,608		2,393

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Inversiones en compañías asociadas

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026 ⁽¹⁾	2025
Saldo al inicio del período	1,014,269	1,132,460
Adición (2)	6,305	2,400
Participación en los resultados del período	56,946	81,648
Participación en otros resultados integrales	(6,458)	(13,955)
Dividendos	(209,703)	(255,337)
Venta de inversión (3)	(1,076)	—
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio (4)	(10,734)	(27,651)
Saldo al final del período	849,549	919,565

(1) Dentro del movimiento, la entidad que más aporta es Gas Natural de Lima y Callao S.A. – Cálidda siendo las líneas más relevantes dividendos por (\$159,923), participación en otros resultados integrales por (\$6,116) y efecto por conversión por (\$10,734); así mismo un aumento en los resultados del periodo por \$34,002.

(2) Producto de la escisión de activos y pasivos entre Fiduciaria Popular y Aval Fiduciaria, Banco Popular recibió una contraprestación de 3,528,448 acciones sobre la entidad equivalentes a \$6,040 y la reconoce como asociada a partir del 01 de enero de 2026. En febrero de 2026 el Banco adquirió a otros terceros 148,363 acciones de Aval Fiduciaria equivalentes a \$265.

(3) Banco Popular vendió el 12.5% de su participación sobre Gou Payments en marzo de 2026.

(4) Corresponde a la variación en la TRM entre enero y marzo de 2026 por (\$96.98) por dólar y para 2025 por (\$217.36) por dólar.

Negocios conjuntos

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Saldo al inicio del período	2,393	2,025
Participación en los resultados del período	215	57
Saldo al final del período	2,608	2,082

NOTA 7 – CONTRATOS DE CONCESIÓN

Las siguientes tablas revelan el movimiento de los contratos en concesión registrados en la subsidiaria Corficolombiana como activos intangibles por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025:

Costo	Energía y gas	Infraestructura	Total
Saldo al 1 de enero de 2026 (1)	7,019,577	8,303,519	15,323,096
Adiciones	79,394	56,199	135,593

Costo	Energía y gas	Infraestructura	Total
Bajas	(759)	—	(759)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio (2)	(89,872)	—	(89,872)
Saldo al 31 de marzo de 2026 (1)	<u>7,008,340</u>	<u>8,359,718</u>	<u>15,368,058</u>
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2026	<u>(1,440,434)</u>	<u>(386,529)</u>	<u>(1,826,963)</u>
Amortización del período	(54,950)	(26,831)	(81,781)
Bajas	17	—	17
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio (2)	7,560	—	7,560
Saldo al 31 de marzo de 2026	<u>(1,487,807)</u>	<u>(413,360)</u>	<u>(1,901,167)</u>
Deterioro			
Saldo al 1 de enero de 2026	<u>(1,025)</u>	<u>—</u>	<u>(1,025)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2026	<u>(1,025)</u>	<u>—</u>	<u>(1,025)</u>
Total Activos Intangibles			
Saldo al 1 de enero de 2026	<u>5,578,118</u>	<u>7,916,990</u>	<u>13,495,108</u>
Costo	(11,237)	56,199	44,962
Amortización	(47,373)	(26,831)	(74,204)
Saldo al 31 de marzo de 2026	<u>5,519,508</u>	<u>7,946,358</u>	<u>13,465,866</u>

(1) Incluye activos intangibles derivados de contratos de concesión en etapa de construcción de Energía y Gas \$189,937 al 31 de marzo de 2026 y \$190,673 al 31 de diciembre de 2025.

(2) Corresponde a la variación en la TRM entre enero y marzo de 2026 por (\$96.98) por dólar.

Costo	Energía y gas	Infraestructura	Total
Saldo al 1 de enero de 2025 (1)	<u>8,267,168</u>	<u>8,240,579</u>	<u>16,507,747</u>
Adiciones	145,886	—	145,886
Reclasificación desde PPE	62	—	62
Traslado hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(12,714)	—	(12,714)
Bajas	(1,131)	—	(1,131)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio (2)	(182,659)	—	(182,659)
Saldo al 31 de marzo de 2025 (1)	<u>8,216,612</u>	<u>8,240,579</u>	<u>16,457,191</u>
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2025	<u>(1,883,975)</u>	<u>(300,527)</u>	<u>(2,184,502)</u>
Amortización del período	(83,396)	(23,331)	(106,727)
Traslado hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	9,804	—	9,804
Bajas	196	—	196
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio (2)	13,567	—	13,567
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>(1,943,804)</u>	<u>(323,858)</u>	<u>(2,267,662)</u>
Deterioro			
Saldo al 1 de enero de 2025	<u>(8,685)</u>	<u>—</u>	<u>(8,685)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>(8,685)</u>	<u>—</u>	<u>(8,685)</u>

Costo	Energía y gas	Infraestructura	Total
Total Activos Intangibles			
Saldo al 1 de enero de 2025	<u>6,374,508</u>	<u>7,940,052</u>	<u>14,314,560</u>
Costo	(50,556)	—	(50,556)
Amortización	(59,829)	(23,331)	(83,160)
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>6,264,123</u>	<u>7,916,721</u>	<u>14,180,844</u>

(1) Incluye activos intangibles derivados de contratos de concesión en etapa de construcción de Energía y Gas \$225,086 al 31 de marzo de 2025 y \$209,535 al 31 de diciembre de 2024.

(2) Corresponde a la variación en la TRM entre enero y marzo de 2025 por (\$217.36) por dólar.

NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los saldos del activo y pasivo por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activo por impuesto diferido	533,418	510,686
Activo por impuesto corriente	707,559	821,877
Total activo de impuesto a las ganancias	<u>1,240,977</u>	<u>1,332,563</u>
Pasivo por impuesto diferido	(6,114,414)	(5,956,235)
Pasivo por impuesto corriente	(134,655)	(117,352)
Total pasivo de impuesto a las ganancias	<u>(6,249,069)</u>	<u>(6,073,587)</u>

El gasto por impuesto a las ganancias, que está compuesto por el impuesto sobre la renta y sus complementarios y el impuesto diferido, se reconoce con base en la mejor estimación hecha por la administración para el periodo intermedio informado. El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, comprende lo siguiente:

	Por el periodo de los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Impuesto corriente neto del periodo	(130,268)	(155,689)
Impuesto diferido neto del periodo	(156,436)	(72,687)
Total impuesto a las ganancias	<u>(286,704)</u>	<u>(228,376)</u>

La tasa efectiva de tributación de Banco Popular y sus Subsidiarias para los periodos comparativos se muestran a continuación:

	Por el periodo de los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Resultado antes de impuestos	739,209	666,519
Impuesto a las ganancias del periodo	(286,704)	(228,376)
Tasa efectiva de impuestos del periodo	38.79%	34.26%

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de los años 2026 y 2025, se encuentra una variación de 4.53% siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el 2026.

Los principales factores que explican la variación se exponen a continuación:

1. Al 31 de marzo de 2026 se presentó una disminución de los gastos no deducibles que impactan la tasa efectiva en (\$34,189), de los cuales Corficolombiana y algunas de sus Subsidiarias aportan (\$33,282) que corresponde, principalmente, a gastos asociados a ingresos no gravados por el fondeo de inversiones. Banco Popular separado, Fiduciaria Popular y Alpopular aportan (\$907). La tasa efectiva del periodo se vio afectada en (6.31) puntos porcentuales, respecto al mismo trimestre del 2025.
2. Al 31 de marzo de 2026 se presentó una variación de \$22,899 por concepto de pérdidas fiscales sobre las cuales no se calculó impuesto diferido. Corficolombiana y sus Subsidiarias aportan \$22,609 y Fiduciaria Popular aporta \$290. La tasa efectiva del periodo se vio afectada en 3.07 puntos porcentuales, que corresponde a un aumento de la tasa efectiva de 2026.
3. Al 31 de marzo de 2026 se presentó una variación de \$34,390 por concepto de impuesto al patrimonio creado por el gobierno nacional para la vigencia del año 2026. Corficolombiana y sus Subsidiarias aportan \$25,412, Banco Popular separado, Fiduciaria Popular y Alpopular aportan \$8,978. La tasa efectiva del periodo se vio afectada en 4.65 puntos porcentuales, que corresponde a un aumento de la tasa efectiva de 2026.
4. Por el primer trimestre de 2026 se presentó una disminución del ingreso por método de participación patrimonial que no es base de impuesto sobre la renta ni impuesto diferido, el cual impactó la tasa efectiva del periodo en \$22,864 que representa un efecto de (3.09) puntos porcentuales respecto de la utilidad del periodo. Mientras que, para el mismo trimestre del año 2025, este concepto impactó la tasa en \$32,682 que representa un efecto de (4.90) puntos porcentuales respecto de la utilidad del periodo. Los ingresos por método de participación no tuvieron una variación significativa en términos absolutos, pero al revisar su impacto respecto de las utilidades de cada año comparado, se observa que este concepto genera un aumento de la tasa en 1.81 puntos porcentuales.

NOTA 9 – OTROS PASIVOS

Los otros pasivos comprenden al 31 de marzo del 2026 y 31 de diciembre del 2025 lo siguiente:

Otros pasivos	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Ingresos recibidos para terceros (1)	3,505,687	3,389,696
Proveedores y cuentas por pagar	1,164,492	1,176,753
Recursos para terceros fondeos	704,804	693,960
Comisiones y honorarios	415,511	402,221
Dividendos y excedentes por pagar (2)	365,197	21,159
Impuestos, retenciones y aportes laborales (3)	243,725	214,028
Seguros y prima de seguros	97,812	60,497
Contribuciones y afiliaciones	22,183	19,082
Cheques de gerencia	15,403	42,165
Transacciones por plataformas de pagos digitales	10,840	38,373
Ingresos anticipados	8,806	5,193
Cuentas canceladas	7,543	7,511
Impuesto a las ventas por pagar	7,183	16,965
Cheques girados no cobrados	5,643	5,070
Contribuciones sobre las transacciones	1,647	2,635
Diversos	50,284	50,924
Total otros pasivos	6,626,760	6,146,232

- (1) Incluye los pagos anticipados realizados por la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y recursos recibidos por recaudo de peajes y rendimientos financieros administrados por los respectivos Patrimonios Autónomos.
- (2) Corresponde a los dividendos que están pendientes de pago decretados a través de Asamblea General de Accionistas de cada año.
- (3) Durante el mes de marzo de 2026 Banco Popular y Subsidiarias causaron pasivos por impuesto al patrimonio por valor de \$86,221 El impuesto al patrimonio fue creado por el Gobierno Nacional mediante Decreto 173 de 24 de febrero de 2026, expedido en el marco de la emergencia económica, social y ecológica y corresponde a un impuesto excepcional que aplica únicamente para la vigencia fiscal 2026; su pago no constituye una deducción o descuento del impuesto sobre la renta y complementarios. Para los estados financieros consolidados, Grupo Aval optó por registrar este impuesto dentro del estado de resultados conforme lo dispone el parágrafo 2 del artículo 18 del decreto 240 de 2026.

La siguiente tabla detalla la distribución de los otros pasivos a ser cancelados dentro de doce meses, y aquellos a ser cancelados después de doce meses.

Otros pasivos	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	3,397,415	3,151,756
Pasivos a cancelar después de doce meses	3,229,345	2,994,476
Total	6,626,760	6,146,232

NOTA 10 – PATRIMONIO

Transacciones con minoritarios

El siguiente es el detalle de las transacciones realizadas con minoritarios

Entidad	Transacción	31 de marzo de 2026		
		Intereses controlantes	Intereses no controlantes	Total
Corficolombiana S.A.	Pago de dividendos sobre acciones preferentes	(1,254)	(22,876)	(24,130)
Fiduciaria Popular S.A.	Escisión - Aval Fiduciaria	280	(313)	(33)
Corfiinvest S.A.S	Compra de participación de Sencia S.A.S.	—	44,938	44,938
Total transacciones con minoritarios		(974)	21,749	20,775

Entidad	Transacción	31 de marzo de 2025		
		Intereses controlantes	Intereses no controlantes	Total
Corficolombiana S.A.	Pago de dividendos sobre acciones preferentes	(1,193)	(21,764)	(22,957)
Hoteles Estelar S.A.	Compra de participación a accionistas minoritarios de la Compañía Hotelera Cartagena de Indias S.A.	—	(6)	(6)
Total transacciones con minoritarios		(1,193)	(21,770)	(22,963)

Efecto en retenidas

El siguiente es el detalle del efecto en retenidas.

Entidad	Transacción	31 de marzo de 2026		
		Intereses controlantes	Intereses no controlantes	Total
Otros	Efectos por realizaciones de ORI Venta inversión Cámara de	6,616	2,350	8,966
Banco Popular S.A.	Riesgo Central de Contraparte S.A	(782)	—	(782)
Total efecto en retenidas		5,834	2,350	8,184

NOTA 11 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, Banco Popular y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital, por valor de \$19,895 y \$74,333 respectivamente.

Contingencias

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, Banco Popular y Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra. Se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

I. Procesos laborales

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, se tenían registradas demandas laborales por \$17,040 y \$16,172 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Banco Popular y Subsidiarias.

II. Procesos civiles

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$25,974 y \$24,359 respectivamente.

III. Procesos administrativos, tributarios y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales están compuestas por procesos ordinarios de responsabilidad fiscal sobre contratos de concesión, procesos de carácter tributario diferentes a impuesto sobre la renta y otros. Los procesos de carácter tributario del orden nacional y local diferentes a impuestos de renta, donde se establecen en algunos casos sanciones en las que incurrirían Banco Popular y Subsidiarias en ejercicio de sus actividades, pueden originarse principalmente en: (i) la actividad que desarrollan las entidades como recaudadoras de impuestos nacionales y territoriales y/o (ii) mayores impuestos por pagar a cargo de las entidades en su condición de contribuyentes. Al 31 de marzo de 2026, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$105,106 y al 31 de diciembre de 2025 ascendía a \$98,341.

NOTA 12 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos de contratos con clientes:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	40,106	39,049
Servicios de almacenamiento	17,218	16,441
Comisiones por tarjetas	10,240	10,540
Servicios de la red de oficinas, comisiones por giros, cheques y chequeras	205	373
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios (1)	59	12,198
Administración de fondos de pensiones y cesantías (1)	—	155
Total Ingresos por comisiones y honorarios	67,828	78,756

(1) La disminución corresponde a el efecto de la escisión de Fiduciaria Popular hacia Aval Fiduciaria.

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones por ventas y servicios	(15,691)	(11,455)
Servicios bancarios	(3,639)	(11,563)
Otros	(194)	(106)
Total gastos por comisiones y honorarios	(19,524)	(23,124)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	48,304	55,632

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y costos por venta de bienes y servicios:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Energía y Gas	1,613,365	1,638,072
Infraestructura	965,115	748,545
Hoteles	159,087	162,399
Agroindustria	61,181	73,520
Otros servicios	13,046	18,917
Ingresos por venta de bienes y servicios (1)	2,811,794	2,641,453

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Costos por venta de bienes y servicios		
Costos de ventas de compañías del sector real (2)	(1,350,059)	(1,410,905)
Gastos generales de administración	(243,314)	(206,680)
Amortización	(89,514)	(113,894)
Salarios y beneficios a empleados	(77,618)	(77,445)
Depreciación de activos tangibles	(39,745)	(20,376)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(18,883)	(15,696)
Depreciación de activos por derechos de uso	(11,354)	(8,338)
Gastos por comisiones y honorarios	(10,367)	(6,570)
Pago de bonificaciones	(4,740)	(5,877)
Indemnizaciones	(313)	(94)

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Costos por venta de bienes y servicios		
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	<u>(1,845,907)</u>	<u>(1,865,875)</u>
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	<u>965,887</u>	<u>775,578</u>

- (1) Se presenta un aumento en los ingresos por valor de \$170,341 está representada principalmente en el sector Infraestructura por valor de \$216,570 siendo las entidades más relevantes Covioriente con \$113,428 y Covipacifico con \$87,391, así mismo para el sector de Energía y Gas se presenta una disminución por valor de (\$24,707) representado por Gases de Occidente que aumenta en \$96,352, sin embargo, Surtigas disminuye con (\$30,429), también para Gases del Pacifico disminuye en (\$38,039).
- (2) Los costos de ventas de compañías del sector real presentan una disminución de (\$60,846), está representado principalmente por el sector de Energía y Gas el cual disminuye por valor de (\$28,965), así mismo en el sector de Infraestructura disminuyen los costos por valor de (\$28,929).

NOTA 13 – RESULTADO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

La siguiente tabla muestra el movimiento de ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija, renta variable, derivados de divisas y de títulos:

	Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ingreso neto por inversiones negociables (1)		
Títulos de deuda	30,906	44,622
Acciones y fondos de inversión	47,217	35,368
Total ingreso neto por inversiones negociables	<u>78,123</u>	<u>79,990</u>
Resultado neto de derivados		
Resultado neto en instrumentos derivados (2)	(22,485)	(83,972)
Otros resultados negociables	2,199	167
Total resultado neto derivados	<u>(20,286)</u>	<u>(83,805)</u>
Total resultado neto de instrumentos financieros negociables	<u>57,837</u>	<u>(3,815)</u>

- (1) Incluye ingresos netos de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el interés de las inversiones en títulos de deuda, las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de la inversión en acciones y fondos de inversión y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.
- (2) Incluye resultados de operaciones de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación principalmente desde la subsidiara Corficolombiana.

NOTA 14 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de los otros ingresos y gastos:

Otros ingresos	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Dividendos	132,579	138,779
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	57,161	81,705
Ganancia neta por diferencia en cambio de moneda extranjera (1)	48,016	136,057
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	1,806	—
Ganancia neta en valoración de activos	1,708	1,443
Pérdida neta en venta de inversiones	(1,398)	—
Otros Ingresos	15,640	7,987
Total otros ingresos	255,512	365,971

- (1) Corresponde a la variación en la TRM entre enero y marzo de 2026 por (\$96.98) por dólar y entre enero y marzo de 2025 por (\$217.36) por dólar.

Otros gastos	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Gastos de personal	(147,205)	(153,582)
Impuestos y tasas	(91,238)	(36,737)
Seguros	(70,453)	(47,055)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(20,279)	(20,740)
Amortización de activos intangibles	(16,615)	(13,791)
Mantenimiento y reparaciones	(14,242)	(15,697)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(12,134)	(13,053)
Arrendamientos	(9,973)	(9,740)
Depreciación de activos tangibles	(7,118)	(7,754)
Servicios de publicidad	(7,090)	(4,221)
Servicios temporales	(6,560)	(6,321)
Depreciación de activos por derechos de uso	(6,297)	(5,988)
Servicios públicos	(4,999)	(5,874)
Servicios de transporte	(4,948)	(5,534)
Servicios de aseo y vigilancia	(4,230)	(3,844)
Procesamiento electrónico de datos	(2,396)	(2,680)
Otros	(70,636)	(64,388)
Total otros gastos	(496,413)	(416,999)

NOTA 15 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos operativos son componentes de Banco Popular y sus Subsidiarias responsables del desarrollo de actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuya utilidad o pérdida operativa es revisada periódicamente por el máximo responsable de la toma de decisiones operativas

“CODM” (Chief Operating Decision Maker) de Banco Popular y sus Subsidiarias, y para los cuales se dispone de información financiera. La información del segmento operativo es consistente con los informes internos proporcionados al CODM.

15.1. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos

Banco Popular y sus Subsidiarias están organizados en cinco segmentos de negocios: Banco Popular S.A., Fiduciaria Popular S.A., PA BP EPIK, Almacenadora Popular S.A. y Corficolombiana S.A.

Banco Popular S.A., Fiduciaria Popular S.A., PA BP EPIK, y Almacenadora Popular S.A. brindan servicios financieros a empresas, personas y organismos gubernamentales principalmente en Colombia tales como: préstamos comerciales, de consumo, hipotecario y microcrédito, leasing financiero y habitacional, operaciones de tesorería, servicios de fideicomiso, logística y almacenamiento, entre otros.

Corficolombiana S.A. y sus Subsidiarias comprende los siguientes negocios: Sector Gas y Energía (incluye negocios de transporte y distribución de gas natural y energía), Sector Infraestructura (incluye proyectos de infraestructura vial y de entretenimiento, principalmente servicios de construcción, y operación y mantenimiento), Sector Hotelero (incluye servicios de hotelería principalmente), Sector Agroindustria (incluye principalmente negocios de palma de aceite, caucho y arroz).

15.2. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables

Los segmentos operativos identificados anteriormente se basan en la relevancia de la naturaleza de los productos y servicios prestados. La información sobre el desempeño de los segmentos operativos es revisada trimestralmente por el CODM.

15.3. Medición del resultado neto del periodo y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

El CODM de Banco Popular y sus Subsidiarias revisa la información financiera de cada uno de los segmentos operativos, y evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos con base a los Estados de Situación Financiera y de Resultados, y ciertos indicadores de riesgo de crédito.

15.4. Información de resultado neto del periodo, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Estado de situación financiera

31 de marzo de 2026	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Activos							
Activos negociables	682,260	122,055	9,487	75,554	6,227,258	—	7,116,614
Inversiones no negociables	4,639,726	36,722	—	—	5,835,630	(264,123)	10,247,955
Instrumentos derivados de coberturas	116,492	—	—	—	137,686	—	254,178
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	953,951	—	—	—	823,595	(925,389)	852,157
Cartera de créditos, neta	21,871,008	3	—	2,109	2,429,803	(348,825)	23,954,098
Otros activos	4,774,510	83,576	40,791	5,539	47,531,486	(259,662)	52,176,240
Total activos	33,037,947	242,356	50,278	83,202	62,985,458	(1,797,999)	94,601,242
Pasivos							
Depósitos de clientes	27,538,031	1,155	—	—	10,153,268	(258,033)	37,434,421
Obligaciones financieras	1,863,398	73,992	—	—	22,688,619	(604,906)	24,021,103
Otros pasivos	1,017,179	14,291	5,115	2,779	13,142,262	22,126	14,203,752
Total Pasivos	30,418,608	89,438	5,115	2,779	45,984,149	(840,813)	75,659,276

31 de diciembre de 2025	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Activos							
Activos negociables	783,442	120,131	9,675	75,222	6,023,430	—	7,011,900
Inversiones no negociables	4,354,171	36,722	—	—	5,658,909	(267,797)	9,782,005
Instrumentos derivados de coberturas	88,500	—	—	—	96,604	—	185,104
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	950,243	—	—	—	992,652	(926,233)	1,016,662
Cartera de créditos, neta	21,673,006	3	—	3,904	2,473,729	(340,070)	23,810,572
Otros activos	3,644,858	82,327	58,125	3,042	46,262,536	(266,638)	49,784,250
Total activos	31,494,220	239,183	67,800	82,168	61,507,860	(1,800,738)	91,590,493
Pasivos							
Depósitos de clientes	25,789,300	2,072	—	—	9,004,158	(264,652)	34,530,878

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



31 de diciembre de 2025	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Obligaciones financieras	2,057,498	71,842	326	—	23,016,910	(596,066)	24,550,510
Otros pasivos	980,142	13,130	9,508	1,470	12,465,276	21,958	13,491,484
Total Pasivos	28,826,940	87,044	9,834	1,470	44,486,344	(838,760)	72,572,872

Estado de resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos							
Ingresos por intereses	835,974	41	5	608	293,922	—	1,130,550
Ingresos por comisiones y honorarios (1)	50,150	17,417	59	—	202	—	67,828
Ingresos por venta de bienes y servicios (1)	—	—	—	—	2,811,794	—	2,811,794
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	28,191	3,495	256	947	24,948	—	57,837
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	91,907	—	91,907
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,323	—	—	—	55,838	—	57,161
Dividendos	10,347	2,128	—	—	120,104	—	132,579
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	(2,852)	—	—	—	50,868	—	48,016
Otros ingresos operativos	13,623	267	431	—	3,435	—	17,756
Total ingresos externos	936,756	23,348	751	1,555	3,453,018	—	4,415,428
Ingresos entre segmentos							
Ingresos por intereses	604	51	839	7	13,279	(14,780)	—
Ingresos por comisiones y honorarios	88	595	—	—	199	(882)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	13	(13)	—

Estado de resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A	Eliminaciones	Total
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15,029	—	—	—	—	(15,029)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos operativos	—	—	—	—	—	—	—
Total ingresos entre segmentos	15,721	646	839	7	13,491	(30,704)	—
Total ingresos	952,477	23,994	1,590	1,562	3,466,509	(30,704)	4,415,428
Gastos							
Gastos por intereses	(510,582)	(1,771)	—	—	(754,175)	13,213	(1,253,315)
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	(52,703)	(265)	(99)	672	(8,771)	106	(61,060)
Gastos por comisiones y honorarios	(15,600)	(2)	(47)	(164)	(3,712)	1	(19,524)
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	(1,846,091)	184	(1,845,907)
Depreciaciones y amortizaciones	(23,936)	(2,610)	(332)	—	(3,152)	—	(30,030)
Gastos de personal	(116,898)	(6,961)	(638)	—	(22,714)	6	(147,205)
Gastos administrativos	(235,610)	(10,862)	(2,032)	(2,524)	(59,848)	1,266	(309,610)
Impuesto a las ganancias	769	(587)	(13)	—	(287,228)	355	(286,704)
Otros gastos	(2,694)	(129)	(413)	180	(6,730)	218	(9,568)
Total gastos	(957,254)	(23,187)	(3,574)	(1,836)	(2,992,421)	15,349	(3,962,923)
Resultado neto	(4,777)	807	(1,984)	(274)	474,088	(15,355)	452,505

(1) Ingresos netos de contratos con clientes, Ver nota 12.

Ingresos de contratos con clientes

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

Momento del reconocimiento de ingresos	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
En un punto del tiempo	5,925	—	—	—	115,119	—	121,044
A lo largo del tiempo	44,313	18,012	59	—	2,697,089	(895)	2,758,578
Total (1)	50,238	18,012	59	—	2,812,208	(895)	2,879,622

(1) Ingresos netos de contratos con clientes, Ver nota 12.

Estado de resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos							
Ingresos por intereses	757,722	4	45	1,974	274,135	—	1,033,880
Ingresos por comisiones y honorarios (1)	49,142	16,624	12,167	186	637	—	78,756
Ingresos por venta de bienes y servicios (1)	—	—	—	—	2,641,453	—	2,641,453
Resultado neto de instrumentos financieros negociables	38,000	5,682	1,057	1,085	(49,639)	—	(3,815)
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	96,703	—	96,703
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	844	—	—	—	80,861	—	81,705
Dividendos	10,705	1,326	—	—	126,748	—	138,779
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	(12,854)	—	—	—	148,911	—	136,057
Otros ingresos operativos	5,811	236	220	394	2,769	—	9,430
Total ingresos externos	849,370	23,872	13,489	3,639	3,322,578	—	4,212,948

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



Estado de resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos entre segmentos							
Ingresos por intereses	(148)	48	39	8	12,060	(12,007)	—
Ingresos por comisiones y honorarios	156	686	149	—	183	(1,174)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	23	(23)	—
Resultado neto de instrumentos financieros negociables	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15,936	—	—	—	—	(15,936)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos operativos	9,556	—	—	—	—	(9,556)	—
Total ingresos entre segmentos	25,500	734	188	8	12,266	(38,696)	—
Total ingresos	874,870	24,606	13,677	3,647	3,334,844	(38,696)	4,212,948
Gastos							
Gastos por intereses	(498,043)	(1,821)	(5)	—	(698,338)	12,204	(1,186,003)
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	(46,667)	(13)	12	(3,213)	(5,215)	668	(54,428)
Gastos por comisiones y honorarios	(19,948)	(18)	(131)	(151)	(3,050)	174	(23,124)
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	(1,866,056)	181	(1,865,875)
Depreciaciones y amortizaciones	(21,450)	(2,657)	(417)	—	(3,024)	15	(27,533)
Gastos de personal	(116,958)	(6,933)	(5,916)	—	(23,785)	10	(153,582)
Gastos administrativos	(187,090)	(8,883)	(3,655)	(3,617)	(38,656)	9,701	(232,200)
Impuesto a las ganancias	14,383	(1,163)	(1,454)	—	(240,142)	—	(228,376)
Otros gastos	(2,457)	(27)	(144)	—	(1,721)	665	(3,684)
Total gastos	(878,230)	(21,515)	(11,710)	(6,981)	(2,879,987)	23,618	(3,774,805)

Estados financieros
**CONDENSADOS
CONSOLIDADOS**

Primer trimestre 2026



Estado de resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Resultado neto	(3,360)	3,091	1,967	(3,334)	454,857	(15,078)	438,143

(1) Ingresos netos de contratos con clientes, Ver nota 12.

Ingresos de contratos con clientes

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025

Momento del reconocimiento de ingresos	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
En un punto del tiempo	5,043	—	—	—	124,309	—	129,352
A lo largo del tiempo	44,255	17,310	12,316	186	2,517,987	(1,197)	2,590,857
Total (1)	49,298	17,310	12,316	186	2,642,296	(1,197)	2,720,209

(1) Ingresos netos de contratos con clientes, Ver nota 12.



Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

Las principales eliminaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las partidas correspondientes consolidadas a nivel de Banco Popular son:

- Préstamos con obligaciones financieras.
- Inversiones en certificados de depósito a término y bonos en circulación de otras entidades financieras y también del sector que manejan sus necesidades de liquidez.
- Inversiones e intereses no controlantes.
- Arrendamientos y comisiones pagadas entre entidades de Banco Popular.
- Gastos e ingresos por comisiones.

15.5. Análisis de ingresos por productos y servicios

Los ingresos de Banco Popular por productos y servicios son analizados en el Estado Condensado Consolidado de Resultados.

15.6. Ingreso por países

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026	País		Total ingresos consolidados
	Colombia	Perú	
Ingresos Financieros	1,120,664	9,886	1,130,550
Ingresos por comisiones y honorarios	67,828	—	67,828
Comisiones de servicios bancarios	40,106	—	40,106
Servicios de almacenamiento	17,218	—	17,218
Comisiones por tarjetas	10,240	—	10,240
Servicios de la red de oficinas, comisiones por giros, cheques y chequeras	205	—	205
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	59	—	59
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	57,161	—	57,161
Dividendos (1)	132,579	—	132,579
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,659,514	152,280	2,811,794
Energía y gas	1,466,658	146,707	1,613,365
Infraestructura	965,115	—	965,115
Hoteles	153,514	5,573	159,087
Agroindustria	61,181	—	61,181
Otros servicios	13,046	—	13,046
Otros ingresos operativos	221,954	(6,438)	215,516
Total ingresos	4,259,700	155,728	4,415,428

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	País			Total ingresos consolidados
	Colombia	Perú	Brasil	
Ingresos Financieros	1,023,053	10,826	1	1,033,880
Ingresos por comisiones y honorarios	78,756	—	—	78,756
Comisiones de servicios bancarios	39,049	—	—	39,049
Servicios de almacenamiento	16,441	—	—	16,441
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	12,198	—	—	12,198
Comisiones por tarjetas	10,540	—	—	10,540
Servicios de la red de oficinas, comisiones por giros, cheques y chequeras	373	—	—	373
Administración de fondos de pensiones y cesantías	155	—	—	155
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	81,705	—	—	81,705
Dividendos	138,779	—	—	138,779
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,428,601	212,852	—	2,641,453
Energía y gas	1,431,036	207,036	—	1,638,072
Infraestructura	748,545	—	—	748,545
Hoteles	156,583	5,816	—	162,399
Agroindustria	73,520	—	—	73,520
Otros servicios	18,917	—	—	18,917
Otros ingresos operativos	231,502	6,873	—	238,375
Total ingresos	3,982,396	230,551	1	4,212,948

NOTA 16 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Banco Popular y sus Subsidiaria realizan transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros. Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

A. Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas

i. Acuerdos de venta y recompra

Los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a \$983,139 al 31 de marzo de 2026 y \$1,108,082 al 31 de diciembre de 2025.

Los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a \$112,203 al 31 de marzo de 2026 y \$148,415 al 31 de diciembre de 2025 y los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en ORI que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a \$2,597,685 al 31 de marzo de 2026 y \$2,995,057 al 31 de diciembre de 2025.

ii. Préstamo de valores

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Banco Popular y sus Subsidiarias no registraron préstamos de valores.

B. Transferencia de activos financieros que son dados de baja en cuentas en su totalidad

I. Titularizaciones

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Banco Popular y sus Subsidiarias no transfirieron activos financieros para vehículos de propósito especial.

NOTA 17 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente tabla muestra los activos totales de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales Banco Popular y sus Subsidiarias tenía una participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdida respecto de tales participaciones:

31 de marzo de 2026	Fondos gestionados por Banco Popular y Subsidiarias	Fondos gestionados por otras entidades (Nexus y Pactia)	Total
Exposición - Activos de Banco Popular y Subsidiarias			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,474,870	1,148,861	3,623,731
Otras cuentas por cobrar	—	—	—
Total de activos en relación con los intereses de Banco Popular y Subsidiarias en las entidades estructuradas no consolidadas	2,474,870	1,148,861	3,623,731
Máxima exposición de Banco Popular y Subsidiarias (1)	2,474,870	1,148,861	3,623,731

(1) Representa el 3.83% de los activos totales de los fondos administrados de Banco Popular y sus Subsidiarias.

31 de diciembre de 2025	Fondos gestionados por Banco Popular y Subsidiarias	Fondos gestionados por otras entidades (Nexus y Pactia)	Total
Exposición - Activos de Banco Popular y Subsidiarias			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,313,025	1,090,723	3,403,748
Otras cuentas por cobrar	—	—	—
Total de activos en relación con los intereses de Banco Popular y Subsidiarias en las entidades estructuradas no consolidadas	2,313,025	1,090,723	3,403,748
Máxima exposición de Banco Popular y Subsidiarias (1)	2,313,025	1,090,723	3,403,748

(1) Representa el 3.72% de los activos totales de los fondos administrados de Banco Popular y sus Subsidiarias.

NOTA 18 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2026			Personas jurídicas	
	Personas naturales		Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas naturales
	Personas naturales con control sobre Banco Popular	Personal clave de la gerencia			
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	—	—	3,038,991	—	—
Activos financieros en inversiones	—	—	204,796	999,253	—
Activos financieros en operaciones de crédito	40	6,183	50,235	1,923	305,094
Cuentas por cobrar	—	—	640	108,283	148,447
Otros activos	—	—	—	9,991	357
Pasivos					
Depósitos	85	1,238	74,036	3,133	493,554
Cuentas por pagar	2	1,891	19,671	30,734	36,669
Obligaciones financieras	—	—	1,978,478	—	—
Otros pasivos	—	2	—	286	25

	31 de diciembre de 2025				
	Personas naturales			Personas jurídicas	
	Personas naturales con control sobre Banco Popular	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas naturales
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	—	—	2,511,444	—	—
Activos financieros en inversiones	—	—	187,167	1,194,867	—
Activos financieros en operaciones de crédito	42	5,667	51,167	3,367	217,841
Cuentas por cobrar	—	—	28,581	22,047	149,978
Otros activos	—	—	—	8,521	4,425
Pasivos					
Depósitos	74	1,649	41,422	977	489,199
Cuentas por pagar	—	2,114	23,003	15,196	6,960
Obligaciones financieras	—	—	2,092,813	—	—
Otros pasivos	—	22	—	390	25

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026

	Personas naturales			Personas jurídicas		
	Personas naturales con control sobre Banco Popular	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas naturales	Personas naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	—	57	25,343	27	6,341	—
Ingresos por honorarios y comisiones	—	—	247	507	11,953	—
Ingresos por arrendamiento	—	—	—	14	—	—
Otros ingresos operativos	—	—	520	93,395	540	6
Gastos financieros	—	(29)	(65,860)	(35)	(11,741)	—
Gastos honorarios y comisiones	—	(850)	(1,630)	(3,988)	(267)	(8)
Gastos de operación	(134)	(4,764)	(51)	(647)	(544)	—
Otros gastos	(4)	(367)	(1,947)	(63,724)	(9,765)	—

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

Personas naturales

Personas jurídicas

	Personas naturales con control sobre Banco Popular	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas naturales	Personas naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	—	98	38,918	87	6,117	—
Ingresos por honorarios y comisiones	—	7	2,355	50	12,228	—
Ingresos por arrendamientos	—	—	71	—	—	—
Otros ingresos operativos	—	37	2,413	123,552	368	—
Gastos financieros	—	(28)	(207,689)	(32)	(416)	—
Gastos honorarios y comisiones	—	(745)	(5,272)	(6,058)	(81)	(22)
Gastos de operación	—	(6,452)	(83)	(123)	(317)	—
Otros gastos	—	(4)	(7,597)	(75,837)	(15,223)	—

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Salarios	3,336	4,449
Beneficios a los empleados a corto plazo	852	949
Honorarios	850	745
Total	5,038	6,143

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

El Banco y sus Subsidiarias no registraron eventos entre el 31 de marzo de 2026 y la fecha de autorización de los Estados Financieros Condensados Consolidados para su publicación.