

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 7	5,717,992	7,391,183
Activos negociables	6, 8	7,011,900	5,069,884
Inversiones no negociables	6, 9	9,782,005	7,590,433
Instrumentos derivados de coberturas	6, 10	185,104	9,054
Cartera de créditos	4.1, 6, 11		
Comercial		7,278,410	7,351,070
Consumo		16,640,091	15,823,659
Hipotecario		926,034	1,067,765
Microcrédito		824	1,302
		24,845,359	24,243,796
Provisión por deterioro de cartera	4.1.5	(1,034,787)	(1,210,508)
Total neto por cartera de créditos		23,810,572	23,033,288
Otras cuentas por cobrar, neto	6, 12	20,645,643	23,281,315
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13	7,058	25,696
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14	1,016,662	1,134,485
Tangibles	15		
Propiedades, planta y equipo de uso propio		6,014,731	3,201,078
Activos por derecho de uso		569,941	348,119
Propiedades de inversión		462,091	459,085
Activos biológicos		235,409	238,339
		7,282,172	4,246,621
Intangibles			
Contratos de concesión	16	13,495,108	14,314,560
Plusvalía	17	243,062	248,942
Otros activos intangibles	18	719,238	636,658
		14,457,408	15,200,160
Impuesto a las ganancias activo	19		
Corriente		821,877	610,782
Diferido		510,686	468,909
		1,332,563	1,079,691
Otros activos		341,414	319,395
Total activos		91,590,493	88,381,205

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal
(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador
T.P. 93661-T
(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal
T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros negociables	6, 8	280,088	100,299
Instrumentos derivados de cobertura	6, 10	9,741	5,250
Depósitos de clientes	20		
Cuentas corrientes		1,053,309	983,517
Cuentas de ahorros		13,632,685	10,698,989
Certificados de depósito a término		19,813,271	18,924,047
Otros depósitos		31,613	113,087
		34,530,878	30,719,640
Obligaciones financieras	21		
Operaciones de mercado monetario		5,336,793	5,351,504
Créditos de bancos y otros		12,318,953	12,563,769
Bonos en circulación		6,894,764	7,467,887
		24,550,510	25,383,160
Provisiones	22		
Legales		19,123	35,002
Otras provisiones		440,843	545,710
		459,966	580,712
Impuesto a las ganancias pasivo	19		
Corriente		117,352	173,416
Diferido		5,956,235	5,551,462
		6,073,587	5,724,878
Beneficios a empleados	23	521,870	533,956
Otros pasivos	24	6,146,232	7,104,964
Total pasivos		72,572,872	70,152,859
PATRIMONIO			
Intereses controlantes	25		
Capital suscrito y pagado		78,861	77,253
Prima en colocación de acciones		108,498	61,297
Utilidades retenidas		2,374,099	2,332,172
Otros resultados integrales		110,148	66,216
Patrimonio de los intereses controlantes		2,671,606	2,536,938
Intereses no controlantes	26	16,346,015	15,691,408
Total patrimonio		19,017,621	18,228,346
Total pasivos y patrimonio		91,590,493	88,381,205

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses calculados usando el método de tasa efectiva			
Intereses sobre cartera de créditos		3,357,305	3,307,348
Efectivo y equivalentes y otras cuentas por cobrar		242,676	306,310
Inversiones en títulos de deuda		637,159	564,677
Total ingreso por intereses	6.2	4,237,140	4,178,335
Gastos por intereses			
Intereses sobre depósitos		(2,663,078)	(3,057,649)
Intereses sobre obligaciones financieras		(2,026,750)	(2,304,050)
Total gasto por intereses	6.3	(4,689,828)	(5,361,699)
Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾		(452,688)	(1,183,364)
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		(287,543)	(373,029)
Otros activos financieros		(2,979)	(768)
Recuperación de castigos de activos financieros		74,562	59,687
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros		(215,960)	(314,110)
Resultado neto por intereses después de pérdida por deterioro		(668,648)	(1,497,474)
Ingresos por comisiones y honorarios		331,885	429,943
Gastos por comisiones y honorarios		(94,879)	(104,913)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	28	237,006	325,030
Ingresos por venta de bienes y servicios		10,204,961	10,867,353
Costos y gastos por venta de bienes y servicios		(7,698,374)	(8,015,154)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	28	2,506,587	2,852,199
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	29	195,448	450,267
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	16	623,163	350,919
Otros ingresos	30	925,388	325,826
Otros gastos	30	(1,681,432)	(1,762,220)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		2,137,512	1,044,547
Impuesto a las ganancias	19	(946,513)	(510,207)
Resultado neto del periodo		1,190,999	534,340
Resultado neto atribuible:			
Interés controlante		48,632	(316,122)
Intereses no controlantes	26	1,142,367	850,462
Resultado neto del periodo		1,190,999	534,340

(1) Incluye para 2025 ingreso por intereses de \$1,079,787 y un gasto por intereses de (\$2,695,321) y para 2024 ingreso por intereses de \$1,094,490 y un gasto por intereses de (\$3,029,831) de Corficolombiana.

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

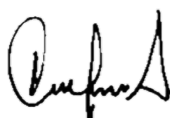
	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado neto del periodo		1,190,999	534,340
Otros resultados integrales			
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Cobertura de inversión neta en el extranjero:			
Partida cubierta	10(a)	(128,317)	109,334
Instrumentos de cobertura no derivados	10(a)	122,440	(104,042)
Cobertura de flujos de efectivo	10(b)	102,582	11,357
Diferencia por conversión de estados financieros partida no cubierta	25.5	(248,843)	202,874
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta Fija	9.1	(40,894)	(92,969)
Participación de ORI en compañías asociadas	14	(56,288)	15,481
Impuesto a las ganancias	19.6	(48,507)	30,357
Total partidas que serán reclasificadas a resultados		(297,827)	172,392
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	25.5	5,337	16,940
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	9.3	252,279	326,708
Ganancia (pérdida) actuarial en planes de retiros a empleados	25.5	10,352	(17,849)
Impuesto a las ganancias	19.6	876	4,736
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		268,844	330,535
Total otros resultados integrales, durante el periodo neto de impuestos		(28,983)	502,927
Total resultados integrales del periodo		1,162,016	1,037,267
Total resultados integrales del periodo atribuible a:			
Intereses controlantes		92,564	(271,124)
Intereses no controlantes		1,069,452	1,308,391
		1,162,016	1,037,267

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas 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 al 31 de diciembre de 2023	77,253	63,060	2,663,302	21,218	2,824,833	14,889,144	17,713,977
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(395,064)	(395,064)
Transacción con minoritarios ⁽²⁾	—	(1,763)	—	—	(1,763)	(87,694)	(89,457)
Aumento (disminución) ORI	—	—	—	44,998	44,998	457,929	502,927
Realización ORI	—	—	(14,762)	—	(14,762)	(151)	(14,913)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	(246)	—	(246)	(23,218)	(23,464)
Resultado neto del período	—	—	(316,122)	—	(316,122)	850,462	534,340
Saldo al 31 de diciembre de 2024	77,253	61,297	2,332,172	66,216	2,536,938	15,691,408	18,228,346
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(420,511)	(420,511)
Emisión de acciones ⁽¹⁾	1,608	48,394	—	—	50,002	—	50,002
Transacción con minoritarios ⁽²⁾	—	(1,193)	—	—	(1,193)	(21,770)	(22,963)
Aumento en ORI	—	—	—	43,932	43,932	(72,915)	(28,983)
Efecto en retenidas ⁽³⁾	—	—	(320)	—	(320)	42,695	42,375
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	(6,385)	—	(6,385)	(15,259)	(21,644)
Resultado neto del período	—	—	48,632	—	48,632	1,142,367	1,190,999
Saldo al 31 de diciembre de 2025	78,861	108,498	2,374,099	110,148	2,671,606	16,346,015	19,017,621

(1) Ver nota 25 "Emisión de acciones"

(2) Ver nota 25.3 "Transacciones con minoritarios"

(3) Ver nota 25.4 "Efecto en retenidas"

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T
(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del periodo		1,190,999	534,340
Impuesto a las ganancias		946,513	510,207
Conciliación del resultado neto antes de impuestos sobre las ganancias con el efectivo provisto (usado) por las actividades de operación			
Depreciación de activos tangibles y por derecho de uso	28 y 30	192,313	173,459
Amortización de activos intangibles	28 y 30	500,408	479,606
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	4.1.5 (IV)	341,094	441,354
Ingreso neto por intereses		452,688	1,183,364
Dividendos causados	30	(134,947)	(151,888)
Utilidad neta en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		(6,346)	(61)
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo de uso propio		(95,973)	(30,258)
Pérdida en venta de propiedades de inversión		3,321	1,355
Utilidad en venta de activos biológicos		(5,152)	(9,377)
Valoración e intereses de los acuerdos de concesión		(2,807,293)	(2,850,244)
(Ganancia) pérdida neta por diferencia en cambio en moneda extranjera	30	(394,221)	338,959
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	30	(311,685)	(318,985)
Valor razonable ajustado sobre:			
Derivados	29	126,395	(182,890)
Propiedades de inversión	15	(33,449)	(11,829)
Activos biológicos	15	(3,396)	(7,589)
Cambios en activos y pasivos operacionales			
Activos financieros a valor razonable		(1,104,844)	(194,899)
Cuentas por cobrar		(123,434)	(851,431)
Derivados		(163,103)	72,671
Otros activos		(28,844)	(69,934)
Otros pasivos y provisiones		1,208,370	1,878,434
Beneficios a empleados		(8,455)	29,137
Cartera de créditos		(1,548,282)	(204,042)
Depósitos de clientes		3,785,999	380,637
Préstamos y fondos interbancarios		14,233	266,252
Intereses recibidos		3,947,852	3,912,702
Intereses pagados		(4,627,399)	(5,468,235)
Intereses pagados en arrendamiento financiero		(113,871)	(125,142)
Impuesto a las ganancias pagado		(951,630)	(858,415)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		247,861	(1,132,742)

Véanse las notas que son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Malagón
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024,
continuación
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos de uso propio		(447,524)	(375,475)
Adquisición de propiedades de inversión		(275)	(773)
Capitalización arrendamiento financiero		—	(335)
Adición de costos de activos biológicos	15	(27,222)	(26,572)
Capitalización y abonos en contratos de concesión		158,387	305,686
Adquisición de otros activos intangibles		(149,311)	(158,498)
Adquisición de inversiones a VRORI		(3,726,135)	(2,151,658)
Producto de la venta de inversiones a VRORI		2,013,241	3,241,457
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos propios		13,464	50,682
Producto de la venta de propiedades de inversión		35,340	8,231
Producto de la venta de activos biológicos		38,700	35,871
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		26,401	600
Adquisición de participación en inversiones asociadas y negocios conjuntos	14	(3,077)	—
Venta de subsidiarias, neto de efectivo		—	591
Compra de inversiones a costo amortizado		(1,384,323)	(1,344,128)
Producto de la redención de inversiones a costo amortizado		1,524,621	1,397,468
Dividendos recibidos		404,219	412,207
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión		(1,523,494)	1,395,354
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Dividendos pagados a intereses controlantes	21.3	(35)	(625)
Dividendos pagados a intereses no controlantes	21.3	(410,261)	(408,230)
Emisión de bonos en circulación	21.3	578,863	796,354
Pago de bonos en circulación	21.3	(876,368)	(793,804)
Canon arrendamientos	21.3	(183,281)	(168,993)
Obligaciones financieras	21.3	549,483	207,074
Emisión de acciones	25	50,002	—
Transacciones con minoritarios	21.3	(6)	(55,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(291,603)	(423,224)
Efecto en cambio de efectivo y equivalentes de efectivo		(105,955)	49,098
Disminución en efectivo y equivalente de efectivo		(1,673,191)	(111,514)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	7	7,391,183	7,502,697
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	5,717,992	7,391,183

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



Diana Constanza Polanía Ruiz
Representante Legal

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



Gustavo Fajardo Santamaría
Contador

T.P. 93661-T

(Véase certificación del 23 de febrero de 2026)



William Fernando Cruz Málaga
Revisor Fiscal

T.P. 155679-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 23 de febrero de 2026)



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación de Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
(véanse las notas 4.1.1.A, 4.1.5 y 11 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
Como se indica en las notas 4.1.1.A, 4.1.5 y 11 a los estados financieros consolidados, el deterioro de la cartera de créditos del Grupo es de \$1.034.787 millones al 31 de diciembre de 2025. El Grupo mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial para lo cual el Grupo calcula una PCE de doce meses. El deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras y se determina en función de la evaluación del Grupo sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la exposición dado el incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. El Grupo, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos complejos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la pérdida por deterioro de la cartera de créditos. Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados. La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.	Mis principales procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de la cartera de créditos incluyeron: • Evaluación del diseño, implementación y efectividad de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (i) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (ii) el monitoreo del Grupo sobre la provisión en general para pérdidas por deterioro de la cartera de crédito; y (iii) controles sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados. • Evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición Dado el Incumplimiento (EDI); evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios; y recálculo del deterioro de créditos evaluados colectivamente y de una muestra de créditos evaluados individualmente significativos.

<u>Evaluación del valor razonable de los activos financieros relacionados con contratos de concesión (véanse las notas 5.1, 5.5, 12.1 y 16.1 a los estados financieros consolidados)</u>	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
Como se indica en las Notas 5.1, 5.5, 12.1 y 16.1 a los estados financieros consolidados, el Banco Popular S.A. y Subsidiarias han designado algunos de los activos financieros relacionados con contratos de concesión para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados con posterioridad al reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2025 el Banco Popular S.A. y Subsidiarias tienen activos financieros provenientes de contratos de concesión por \$2.635.437 millones que son medidos al valor razonable y clasificados en el nivel 3 de jerarquía del valor razonable. Identifiqué la evaluación del valor razonable de los activos financieros relacionados como un asunto clave de auditoría porque implica un esfuerzo y juicio significativo de auditoría, incluyendo la participación de profesionales de valoración con habilidades específicas y conocimiento de la industria. Para los activos financieros relacionados con contratos de concesión medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, se requirió el juicio del auditor para evaluar los modelos desarrollados por el Banco Popular S.A. y Subsidiarias para estimar su valor razonable, así como los datos y supuestos importantes no observables de estos modelos. Los insumos y supuestos importantes no observables de los modelos incluyen el costo de capital promedio ponderado (WACC) y las tasas de inflación futuras.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el valor razonable de los activos financieros relacionados incluyeron entre otros: • Verificación del trabajo desarrollado por el equipo de Revisoría Fiscal de Corporación Financiera Colombia S.A. con relación a los procedimientos realizados sobre la evaluación del diseño, implementación y efectividad de ciertos controles internos establecidos por la Corporación y sus Subsidiarias para determinar el valor razonable de los activos financieros que surgen de los contratos de concesión. Estos controles incluyeron los relacionadas con: (i) la revisión de los insumos y supuestos utilizados; ii) la revisión y aprobación del valor razonable de los activos. • Verificación del trabajo desarrollado por el equipo de Revisoría Fiscal de Corporación Financiera Colombia S.A. con relación a los procedimientos realizados sobre el involucramiento de profesionales en valuación con habilidades específicas y conocimiento de la industria quienes me asistieron en: (i) la evaluación de si los modelos desarrollados internamente son consistentes con las prácticas de valuación generalmente utilizadas para ese propósito y con las NIIF; (ii) la comparación de la tasa de descuento WACC con un rango determinado utilizando supuestos macroeconómicos verificados por el mercado y (iii) la evaluación de las tasas de inflación futuras comparándolas con los datos de mercado disponibles.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 26 de febrero de 2025 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del Revisor Fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



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

23 de febrero 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”) en la preparación de los Estados Financieros Consolidados comprenden la información financiera del Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. Fiduciaria Popular S.A., Patrimonio Autónomo Administración de Cartera – EPIK Asociados S.A.S., y la Corporación Financiera Colombiana S.A., como se reportan a continuación:

El Banco Popular S.A. (el Banco), es una sociedad comercial anónima colombiana de carácter privado, con su domicilio en la Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, en Bogotá D.C. Constituida el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá D.C. La Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento del Banco mediante la Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993. La duración establecida en los Estatutos es hasta el 30 de junio de 2050.

El Banco Popular S.A., es la sociedad matriz de un grupo 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.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular, tienen su domicilio en la Av. Carrera 69 # 25B-44 oficina 510, Bogotá D.C., Colombia. Alpopular configuró desde el año 1996 una situación de control con el Banco Popular S.A. en su calidad de sociedad filial. Al 31 de diciembre de 2025 el Banco Popular S.A. posee el 71.10% del derecho de voto y económico.

El objeto social de Alpopular es el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera, la expedición de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda y el otorgamiento de crédito directo a sus clientes o la gestión de tales créditos por cuenta de ellos, en los términos y para los fines señalados por la Ley. En ejercicio de su objeto social, Alpopular desarrolla actividades de Agenciamiento Aduanero desde el año 1969 según autorización otorgada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Alpopular es una sociedad anónima, de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 6498 del 22 de diciembre de 1967 y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. Adicionalmente la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Alpopular su funcionamiento como entidad de servicios financieros por medio de la Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993.

Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria tiene su domicilio en la carrera 13 a No. 29 - 24, pisos 20, 21 y 24 Bogotá D.C., Colombia. Fiduciaria configuro desde el año 1997 una situación de control con el Banco Popular S.A., en su calidad de filial. Al 31 de diciembre de 2025 el Banco Popular S.A. posee el 94.85% del derecho de voto y económico.

El objeto social principal de la Fiduciaria es la celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general y todas aquellas actividades que la Ley u otras normas autorizan realizar a las Sociedades Fiduciarias.

La Fiduciaria es una sociedad anónima de naturaleza privada prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 4037 del 28 de agosto de 1991 de la Notaria 14 del Círculo de Bogotá y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 3329 del 12 de septiembre de 1991.

Patrimonio Autónomo Administración de Cartera – EPIK Asociados S.A.S.

El 16 de septiembre de 2022 el Banco y la Fiduciaria Popular suscribieron un contrato de Fiducia mercantil de administración de cartera con EPIK Asociados S.A.S., el objeto social principal es la gestión comercial para estudios de tarjetas de crédito en general, gestión de cartera, gestión de cobranzas, factoring, actividades de intermediación financiera, celebrar contratos de mutuo, comercialización de seguros, consultoría, inversiones en sociedades colombianas y/o extranjeras y servicios financieros en general, como también el desarrollo de herramientas tecnológicas y de software que requiera para el correcto desarrollo de sus negocios.

El Contrato mencionado anteriormente tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo, separado e independiente de los patrimonios de las Partes, conformado por los bienes que ingresen al mismo. La Fiduciaria se encargará de su administración, cuya finalidad es recibir los recursos aportados por el Banco para la compra de cartera que venderá EPIK Asociados S.A.S.

Corporación Financiera Colombiana S.A. – Corficolombiana S.A.

El 22 de noviembre de 2023 se suscribió un acuerdo de accionistas entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., Banco Popular S.A., Banco de Bogotá S.A. y Banco de Occidente S.A., como resultado del acuerdo el Banco Popular S.A. obtuvo la calidad de controlante de la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”) en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio, al igual que los requisitos establecidos en la NIIF 10. La suscripción del referido acuerdo no implica para Corficolombiana ninguna variación en la participación accionaria que actualmente ostentan los suscriptores del acuerdo.

Banco Popular posee en Corficolombiana S.A. directamente una participación económica de 5.20% al 31 de diciembre de 2025; Corficolombiana S.A. es una institución financiera, autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución del 18 de octubre de 1961. La Corporación tiene como objeto social la gestión activa de un portafolio de acciones a través de inversiones controladas y no controladas en sectores estratégicos que incluyen infraestructura, energía y gas, agroindustria y hoteles.

Al 31 de diciembre de 2025, el siguiente es el detalle de algunas de las subsidiarias más significativas de Corficolombiana, que a su vez consolidan en:

Subsidiaria	Actividad Principal	Sede de Operación	Participación económica de Banco Popular - como matriz
Promigas S.A. E.S.P.	Transporte y distribución, de gas natural.	Barranquilla, Colombia	2.64%
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S.	Proyectos de infraestructura.	Bogotá, Colombia	5.20%
Estudios, Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.S.	Proyectos de infraestructura.	Bogotá, Colombia	5.20%
Hoteles Estelar S.A. y subsidiarias	Servicios hoteleros	Cali, Colombia	4.67%
CFC Gas Holding S.A.S.	Sociedad inversora	Bogotá, Colombia	5.20%

Restricciones legales y regulatorias

Banco Popular y sus Subsidiarias están sujetas a las siguientes restricciones para transferir ganancias o realizar transacciones, de acuerdo con los requisitos legales en Colombia:

- Antes de distribuir cualquier dividendo a sus accionistas, Banco Popular y sus Subsidiarias en Colombia deben asignar el 10% de sus ganancias hasta que la reserva legal sea igual al 50% del capital pagado.
- Banco Popular y sus Subsidiarias que operan en el sector financiero en Colombia no pueden otorgar préstamos a una contraparte que excedan el 10% de su capital regulatorio si el préstamo no está garantizado, o el 25% (de su patrimonio técnico – según las reglas de la Superintendencia Financiera) si se otorga tal préstamo con una garantía aceptable. Existe una excepción a esta norma que amplía el cupo máximo hasta el 25% (sin garantía) cuando se trate de préstamos a proyectos de infraestructura 4G.
- Banco Popular tienen un límite de préstamo del 30% de su capital regulatorio con respecto a los préstamos otorgados a entidades financieras.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Los estados financieros anuales consolidados de Banco Popular S.A. y Subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF grupo 1) y establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentadas en el anexo del Decreto 2420 de 2015, y los demás decretos modificatorios emitidos por el Gobierno Nacional.

De acuerdo con la legislación Colombiana, la Compañía debe preparar estados financieros separados y consolidados y se presentan a la Asamblea de Accionistas para su aprobación. Las bases para la distribución de dividendos y otras apropiaciones es el estado financiero separado (ver nota 25.2)

La Junta Directiva de Banco Popular, en reunión efectuada el día 23 de febrero de 2026, aprobó la presentación de los Estados Financieros Consolidados con corte al 31 de diciembre de 2025 y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre 2025 y 2024, se presentan a continuación:

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

a) Presentación de Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El Estado Consolidado de Situación Financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez en caso de realización o exigibilidad, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable, y más relevante que presentar separadamente lo corriente y lo no corriente.
- Los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales se presentan por separado. Así mismo, el Estado Consolidado de Resultados se presenta discriminado según la función de los gastos, ya que este modelo proporciona información más apropiada y relevante.
- El Estado Consolidado de Flujos de Efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina ajustando la utilidad neta, por los efectos de las partidas que no generan flujos de efectivo, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses recibidos y pagados son presentados como componentes de las actividades de operación.

b) Consolidación de estados financieros

Banco Popular debe preparar Estados Financieros Consolidados con entidades sobre las cuales ejerce control. Banco Popular ejerce control en otra entidad si, y sólo si, reúne todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversionista.

Banco Popular efectúa anualmente una evaluación de todas sus relaciones contractuales con la finalidad de establecer las entidades a ser consolidadas.

Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados del Banco Popular y sus subsidiarias a partir de la fecha en la que este adquiere el control hasta el momento en que lo pierde.

En el proceso de consolidación, Banco Popular combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales se determine control, previa homogeneización de sus políticas contables y conversión a pesos colombianos de las cifras de las entidades con moneda diferente a la funcional. En dicho proceso las transacciones recíprocas y utilidades no realizadas que surjan de transacciones entre ellas son eliminadas, excepto la diferencia en cambio e impuestos que no son sujetos a eliminación. Las pérdidas no realizadas se eliminan de la misma forma que las ganancias realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

Las participaciones de los intereses no controlantes son presentadas en el patrimonio total en el Estado Consolidado de Situación Financiera de Banco Popular separado del patrimonio controlante.

Para efectos de consolidación, los Estados de Situación Financiera y Resultados de las entidades con moneda funcional diferente a la de Banco Popular son convertidas a pesos colombianos de la siguiente manera:

- Activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre;
- Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las operaciones en el extranjero se convierten a tasas de cambio promedio mensuales, ya que esos promedios se aproximan a las tasas de cambio de cada transacción específica;
- El ajuste neto resultante en el proceso de conversión se incluye en el patrimonio como “Ajuste por conversión de estados financieros en moneda extranjera” en la cuenta de “Otros Resultados Integrales” (“ORI”). Excepto la diferencia en conversión asignada al no controlante.

Cuando Banco Popular deja de consolidar o contabilizar una inversión cuando hay una pérdida de control, control conjunto o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable, con el cambio en el valor en libros reconocido en resultados. Este valor razonable se convierte en el valor en libros inicial a efectos de contabilizar posteriormente la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier monto reconocido previamente en otro resultado integral con respecto a esa entidad se contabiliza como si el Banco Popular y sus subsidiarias hubieran enajenado directamente los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifiquen a resultados.

c) Inversiones en compañías asociadas

Las compañías asociadas son aquellas entidades donde no se tiene control, pero el Banco Popular sí posee una influencia significativa y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presentan en los estados financieros como “inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (ver nota 2.1.(d) “Acuerdos conjuntos”). Banco Popular ejerce una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto en la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal

influencia no existe. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los Estados Financieros Consolidados incluyen la participación del Banco Popular en los resultados, y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Los dividendos recibidos de asociadas y de negocios conjuntos son reconocidos como un menor valor de la inversión.

La participación de Banco Popular en las pérdidas de una inversión en asociada es igual o superior a su participación en la entidad, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar a largo plazo no garantizada, Banco Popular no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizando pagos en nombre de otra entidad.

Las ganancias no realizadas en las transacciones entre Banco Popular y sus asociadas se eliminan en la medida en que el Banco Popular tenga participación en estas entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de un deterioro del activo transferido.

Las políticas contables de las inversiones en asociadas se modificarán cuando fuere necesario para garantizar la unificación con políticas adoptadas por Banco Popular.

El valor reconocido por las inversiones en asociadas está sujeto a una prueba de deterioro.

d) Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel en donde dos o más partes tienen el control conjunto del acuerdo. Los acuerdos conjuntos se dividen en operaciones conjuntas o negocios conjuntos, la clasificación depende de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista, más que de la estructura legal del acuerdo conjunto, en las operaciones conjuntas, las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. En los negocios conjuntos, las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Banco Popular reconoce las operaciones conjuntas en los estados financieros consolidados con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos y resultados del contrato o entidad donde se tiene el acuerdo. Banco Popular reconoce los negocios conjuntos a través el método de participación patrimonial, de la misma manera que las inversiones en compañías asociadas.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Considerando que la mayoría de la operación, generación y uso del efectivo se realiza en pesos colombianos, se establece que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad el entorno económico de Banco Popular, tanto para los estados financieros consolidados como para la matriz. Las entidades extranjeras tienen monedas funcionales diferentes al peso, las cuales son convertidas a pesos colombianos para efectos de presentación, la principal moneda manejada por estas entidades extranjeras es el dólar estadounidense.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras en términos de costos históricos se miden utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se convierten utilizando el tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. Las ganancias o pérdidas resultantes del proceso de conversión se reconocen en resultados, excepto los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las tasas representativas de mercado calculadas y certificadas por la Superintendencia Financiera (para los US dólar, que es la moneda extranjera más representativa para las transacciones de Banco Popular) fueron \$3,757.08 y \$4,409.15 por US \$1, respectivamente.

2.4 Segmentos de Operación

Un segmento operativo es un componente de una entidad que:

- a) Participa en actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- b) Sus ganancias o pérdidas operativas son revisadas regularmente por el responsable principal de decisiones operativas, quien decide sobre la asignación de recursos al segmento y evalúa su desempeño; y
- c) Para los cuales se dispone de información financiera diferenciada.

Los resultados del segmento que se informan al máximo responsable de la toma de decisiones operativas ("CODM" por sus siglas en inglés) incluyen elementos que son directamente atribuibles a un segmento, así como aquellos que pueden asignarse sobre una base razonable.

La gerencia evalúa regularmente el desempeño de cada segmento; Banco Popular revela información por separado para cada segmento operativo identificado, cumpliendo con cualquiera de los siguientes umbrales cuantitativos:

- a) Los ingresos informados del segmento proveniente de actividades ordinarias, incluidos los ingresos de clientes externos, así como los ingresos de las transferencias entre segmentos, son iguales o superiores al 10% de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internas y externas, de todos los segmentos operativos.
- b) El monto absoluto del ingreso neto reportado del segmento es, en términos absolutos, igual o superior al 10% del monto mayor de: (i) el ingreso neto reportado combinado de todos los segmentos que no reportan una pérdida; y (ii) la pérdida combinada informada de todos los segmentos de las operaciones con pérdidas incurridas.
- c) Los activos del segmento son iguales o superiores al 10% de los activos combinados de todos los segmentos de la operación.

2.5 Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Banco Popular y sus subsidiarias reconocen inicialmente préstamos y anticipos, depósitos, títulos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas regulares de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Banco y sus Subsidiarias tiene el derecho de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable. Para los instrumentos a costo amortizado o valor razonable a través del ORI ("VRORI"), se le adicionan los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

ii. Clasificación

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado, valor razonable a través del ORI ("VRORI") o valor razonable a través del Estado Consolidado de Resultados ("VRPYG").

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a VRPYG:

- El activo se clasifica dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recaudar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto remanente del principal.

Un instrumento de deuda se mide a VRORI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a VRPYG:

- El activo se clasifica dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto remanente del principal.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, Banco Popular y sus Subsidiarias pueden elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en ORI. Esta elección se realiza inversión por inversión.

Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRPYG.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco y sus subsidiarias realizan una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel portafolio porque esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas. En particular, si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil particular de tasa de interés, ajustar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos financieros que financian esos activos.
- Cómo se evalúa y se reporta el desempeño del portafolio a la administración del Banco y de sus Subsidiaria.
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre la actividad futura de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco y sus Subsidiarias para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que se mantienen para negociación y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden en VRPYG, dado que no se mantienen para recopilar flujos de efectivo contractuales ni para recolectar flujos de efectivo contractuales y para vender activos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de préstamos (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, Banco Popular y sus subsidiarias consideran los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación El Banco y sus Subsidiarias consideran:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de caja.
- Cláusulas de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan al Banco y a sus Subsidiarias la opción de obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo.

Las tasas de interés sobre ciertos créditos de consumo y comerciales originados por el Banco son indexadas a tasas de interés variable estándar, generalmente utilizadas en cada país donde operan

el Banco y sus Subsidiarias e incluyen un spread. En Colombia, las tasas de interés variable son generalmente establecidas con la DTF (tasa de interés calculada como promedio de los depósitos a término fijo) e IBR (indicador bancario de referencia), las cuales son calculadas semanalmente por Banco República a partir de la información recopilada del sistema financiero colombiano más un spread. En el caso de los préstamos en moneda extranjera emitidos en Colombia o en los demás países, el Banco y sus Subsidiarias utiliza la SOFR más un spread.

En estos casos, Banco Popular y sus Subsidiarias evaluarán si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores, incluyendo si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos.
- Existe un marco regulatorio o de protección al cliente que requiere que los bancos traten a los clientes de manera justa.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Además, una característica de prepago es considerada coherente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepagado sustancialmente representa el monto nominal contractual más los intereses acumulados (pero no pagados) (que también puede incluir una compensación razonable, por terminación anticipada) y el valor razonable de la característica de prepago no es relevante en el reconocimiento inicial.

Pasivos Financieros

Banco Popular clasificó sus pasivos financieros, distintos de derivados, garantías financieras y compromisos de préstamos, medidos al costo amortizado.

iii. Reclasificación

Activos financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior al momento en que las entidades de Banco Popular cambien su modelo de negocio para administrar activos financieros.

iv. Baja en cuentas

Activos financieros

Banco Popular y sus subsidiarias dan de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero (ver también (v)), o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos

los riesgos y recompensas de propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual el Banco y sus Subsidiarias no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en ORI se reconoce en resultados.

Cualquier ganancia y/o pérdida acumulada reconocida en ORI con respecto a los valores de inversión de capital designados a VRORI no se reconocen en resultados en la baja en cuentas de dichos valores, como se explica en (2.10). Cualquier interés en activos financieros transferidos que califican para la baja en cuentas que es creado o retenido por el Banco se reconoce como un activo o pasivo separado.

Banco Popular y sus subsidiarias realizan transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su Estado Consolidado de Situación Financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de tales transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

Cuando los activos se venden a un tercero con una tasa de retorno total presente sobre los activos transferidos, la transacción se contabiliza como una transacción de financiamiento garantizada similar a las transacciones de venta y recompra, porque Banco Popular y sus subsidiarias retienen todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de dichos activos.

En las transacciones en las que el Banco y sus Subsidiarias no retienen ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero y retiene el control sobre el activo, el Banco y sus Subsidiarias continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinado por la extensión a lo que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

Pasivos Financieros

Banco Popular da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

v. Modificaciones de activos y pasivos financieros

Activos Financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco y sus Subsidiarias evalúan si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes.

Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, se considera que los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original han expirado. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas (ver (iv)) y se reconoce un nuevo activo financiero a valor razonable más los costos de transacción elegibles. Los honorarios recibidos como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- Las tarifas que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y las tarifas que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo.
- Otros honorarios se incluyen en resultados como parte de la ganancia o pérdida en la baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el prestatario se encuentra en dificultades financieras, el objetivo de la modificación suele ser maximizar la recuperación de los términos contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si Banco Popular y sus Subsidiarias planean modificar un activo financiero de una manera que resultaría en la renuncia a los flujos de efectivo, entonces primero considera si una porción del activo debe cancelarse antes de que tenga lugar la modificación (ver a continuación la política de cancelación). Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas generalmente no se cumplen en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al costo amortizado o VRORI no resulta en la baja en cuentas del activo financiero, El Banco y sus Subsidiarias primero recalculan el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como recuperación o deterioro a través del Estado Consolidado de Resultados. Para los activos financieros de tasa variable, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida de modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo u honorario incurrido, y los honorarios recibidos como parte de la modificación ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

Pasivos Financieros

Banco Popular y sus subsidiarias dan de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos, y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el nuevo pasivo financiero con términos modificados se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados.

Si la modificación de un pasivo financiero medido a costo amortizado no resulta en la baja del pasivo financiero, entonces el Banco primero recalcula el importe en libros bruto del pasivo financiero usando la tasa de interés efectiva original del pasivo y reconoce el ajuste resultante como gasto por intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Para los activos financieros de tasa variable, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida de modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo u honorario incurrido, y los honorarios recibidos como parte de la modificación ajustan el importe en libros bruto del pasivo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del pasivo financiero modificado.

vi. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el Estado Consolidado de Situación Financiera, cuando existe el derecho legal para compensar los montos

reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un Banco de transacciones similares, como en la actividad comercial de Banco Popular.

vii. Medición del valor razonable

“Valor razonable”, es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su defecto, en el mercado más ventajoso al que Banco Popular y sus Subsidiarias tienen acceso en esa fecha.

Cuando hay uno disponible, Banco Popular mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información sobre precios de manera continua.

Si no hay un precio cotizado en un mercado activo, entonces el Banco y sus Subsidiarias utilizan técnicas de valoración que maximizan el uso de datos relevantes observables y minimizan el uso de datos no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Banco y sus Subsidiarias determinan que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración por la cual se juzgan los datos no observables para ser insignificante en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados de manera apropiada durante la vida útil del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

Los portafolios de activos y pasivos financieros que están expuestos al riesgo de mercado y al riesgo de crédito que gestionan el Banco y sus subsidiarias sobre la base de la exposición neta al riesgo de mercado o de crédito se miden en función del precio que se recibiría por vender una posición larga neta (o pagada para transferir una posición corta neta) para la exposición particular al riesgo. Ajustes a nivel portafolio, ajuste de oferta y demanda o los ajustes de riesgo de crédito que reflejan la medición sobre la base de la exposición neta se asignan a los activos y pasivos individuales sobre la base del ajuste de riesgo relativo de cada uno de los instrumentos individuales en la cartera.

El valor razonable de un pasivo financiero con una característica de demanda (por ejemplo, un depósito a la vista) no es menor que el monto pagadero a pedido, descontado desde la primera fecha en que se podría exigir el pago del monto.

Banco Popular y sus subsidiarias reconocen las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo de presentación de informes durante el cual se produjo el cambio. Ver nota 5.

viii. Contratos de recompra y acuerdos repo

Las compras de instrumentos financieros bajo un acuerdo obligatorio de reventa se miden a valor razonable y se reconocen como activos financieros en el Estado Consolidado de Situación Financiera como préstamos y cuentas por cobrar a entidades de crédito.

El exceso de los precios de compra sobre los precios de reventa se reconoce como ingreso por intereses durante el plazo contractual.

Las ventas de instrumentos financieros bajo un acuerdo de recompra no opcional se miden a valor razonable y se reconocen como pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera bajo Depósitos del Banco Central - Acuerdos de recompra, Depósitos de instituciones de crédito - Acuerdos de recompra o Depósitos de clientes - Acuerdos de recompra.

El exceso de los precios de venta sobre los precios de recompra se reconoce como gasto por intereses durante el plazo contractual.

Los intereses retenidos (es decir, los activos que garantizan los acuerdos de recompra) se clasifican principalmente como valor razonable a través de ORI y se miden a su valor razonable.

ix. Deterioro de activos financieros

Banco Popular y sus subsidiarias reconocen las provisiones para pérdidas por Pérdida Crediticia Esperada ("PCE") en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRPYG:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos y arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Otras cuentas por cobrar.

No se reconoce ninguna pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Banco Popular y sus subsidiarias miden las provisiones para pérdidas en una cantidad igual a la PCE por la vida del instrumento (Etapa 2 y Etapa 3), excepto en los siguientes casos, para las cuales se miden como PCE de 12 meses (Etapa 1):

- Títulos de inversión de deuda en los que se determina un bajo riesgo crediticio en la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (que no sean préstamos y cuentas por cobrar por arrendamiento) en los que el riesgo de crédito no haya aumentado significativamente ("SICR") desde su reconocimiento inicial.

Banco Popular y sus subsidiarias consideran que un título de deuda tiene un bajo riesgo crediticio cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición global de "grado de inversión".

La PCE de 12 meses es la parte de la PCE que resulta de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Medición de PCE

La medición de PCE esta descrita en la nota 4 (4.1.5 Valor resultante de la perdida crediticia esperada).

Activos financieros modificados

Si las condiciones de un activo financiero se renegocian o modifican o un activo financiero existente se reemplaza por uno nuevo debido a las dificultades financieras del prestatario, se evalúa si el activo financiero se debe dar de baja (ver (iv)) y la PCE se mide de la siguiente manera:

- Si no se espera que la reestructuración resulte en la baja del activo existente, los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen en el cálculo de los déficits de efectivo del activo existente (ver Nota 4 (4.1.1)).
- Si se espera que la reestructuración resulte en la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja. Esta cantidad se incluye en el cálculo de los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros deteriorados

En cada fecha de reporte, Banco Popular y sus Subsidiarias evalúan si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los activos financieros de deuda contabilizados a VRORI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio considera los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del prestatario o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento de mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Banco en términos que las entidades de Banco Popular y sus Subsidiarias no considerarían de otra manera;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del prestatario generalmente se considera como deteriorado si hay evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se ha reducido significativamente o haya otros indicadores de deterioro.

Además, los créditos diferentes a hipotecario con mora mayor a 90 días o más, se consideran deteriorados.

Al evaluar si una inversión en deuda soberana está deteriorada, Banco Popular y sus subsidiarias consideran los siguientes factores.

- La evaluación de calidad crediticia del mercado reflejada en los rendimientos de los bonos;
- Las evaluaciones de la calidad crediticia de las agencias de calificación;
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales, para la emisión de nueva deuda; y
- La probabilidad de que la deuda se reestructure y resulte una pérdida para los tenedores ya sea a través de una condonación de deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos de apoyo internacional establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de gobiernos y agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una detallada evaluación de dichos mecanismos independientemente de la intención de la política, y si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

x. Presentación de provisión para PCE en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Las provisiones para pérdidas por PCE se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera e impactan el Estado Consolidado de Resultados en la línea "Pérdida por deterioro de activos financieros, neto" de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: se registra como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: se registra en general, como provisión;
- Cuando un activo financiero incluye tanto un cupo utilizado como un cupo no utilizado, y Banco Popular y sus subsidiarias no pueden identificar la PCE en el cupo de compromiso de préstamo por separado de aquel cupo utilizado: se registra una provisión para pérdidas combinada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del valor en libros bruto del componente usado. Cualquier exceso de la provisión para pérdidas sobre la cantidad bruta del componente disponible se presenta como una provisión; y
- Títulos de deuda medidos a VRORI: no se reconoce una provisión para pérdidas en el Estado Consolidado de Situación Financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en el ORI. (ver nota 4.1.5 "Valor resultante de la pérdida de crédito esperadas (PCE)").

xi. Castigos

Los préstamos y títulos de deuda se dan de baja (ya sea parcial o en su totalidad) cuando no hay una perspectiva de recuperación. Este es generalmente el caso cuando Banco Popular y sus subsidiarias determinan que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación.

Las recuperaciones de montos previamente dados de baja se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros, neto" en el Estado Consolidado de Resultados.

Los activos financieros que se cancelen aún podrían estar sujetos a actividades de ejecución para cumplir con los procedimientos del Banco Popular y sus subsidiarias para la recuperación de los montos adeudados. El monto contractual pendiente de pago de los activos financieros que fueron dados de baja durante el periodo de presentación del informe se revela en la nota 4.1.5 Valor resultante de la pérdida de crédito esperada (PCE).

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo, depósitos bancarios y otras inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos a partir de la fecha de su adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son utilizados por Banco Popular y sus subsidiarias en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

2.7 Activos y pasivos de negociación.

Los "activos y pasivos de negociación" son aquellos activos y pasivos que Banco Popular y sus subsidiarias adquieren o incurren principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo o se mantiene como parte de un portafolio que se administra en conjunto para obtener ganancias a corto plazo o para tomar posiciones. Los activos y pasivos de negociación se reconocen y miden inicial y posteriormente a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera, con los costos de transacción reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados. Todos los cambios en el valor razonable se reconocen como parte de los ingresos netos de instrumentos financieros negociables en el Estado Consolidado de Resultados.

2.8 Derivados

a) Derivados y contabilidad de cobertura

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, el de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de moneda extranjera, etc.). Un derivado no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones Banco Popular y sus subsidiarias transan en los mercados financieros con contratos forward, contratos de futuros, canjes ("swaps") y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Sin embargo, cuando existe el derecho legal y exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, se presentan netos en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son reconocidos en resultados, según el caso, a menos

que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y, si es así, dependerá de la naturaleza de la partida cubierta, como se describe abajo.

Banco Popular y sus subsidiarias documentan al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo de cobertura de riesgo y la estrategia para emprender la relación de cobertura. También documenta su evaluación, tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes, sobre si la relación de cobertura es altamente efectiva en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

A continuación, se describe la política aplicable para las coberturas y los derivados implícitos:

- (i) Coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme, en cuyo caso los cambios en el valor razonable del derivado son registrados en resultados, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme atribuibles al riesgo cubierto.
- (ii) Coberturas de flujos de efectivo de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable, en cuyo caso la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados es reconocida en la cuenta de ORI en el patrimonio.

La ganancia o pérdida en el derivado relacionada con la parte no efectiva de la cobertura o que no corresponde al riesgo cubierto es reconocida inmediatamente en los resultados.

Los valores acumulados en ORI son trasladados a utilidades en el mismo periodo en el cual la partida cubierta es llevada a resultados.

- (iii) Coberturas de una inversión neta en moneda extranjera, las cuales son registradas de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura efectiva se reconocerá en otros resultados integrales y la parte inefectiva se reconocerá en resultados. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio son reconocidas en resultados cuando la inversión neta en una subsidiaria en el exterior es vendida total o parcialmente.

b) Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato principal). Banco Popular y sus subsidiarias contabilizan un derivado implícito separado del contrato principal cuando:

- El contrato principal no es un activo dentro del alcance de la NIIF 9;
- El contrato principal no se mide a VRPYG;
- Los términos del derivado implícito cumplirían con la definición de un derivado si estuvieran contenidos en un contrato separado; y
- Las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del contrato principal.

Los derivados implícitos separados se miden a valor razonable, con todos los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados a menos que formen parte de una relación de flujo de efectivo calificada o de cobertura de inversión neta. Los derivados implícitos separados se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera junto con el contrato principal.

2.9 Cartera

El portafolio de cartera y cuentas por cobrar en el Estado Consolidado de Situación Financiera incluyen:

- Cartera de créditos y cuentas por cobrar medidos al costo amortizado (ver 2.5 (ii)); inicialmente se miden al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Arrendamiento financiero por cobrar medidos al costo amortizado (ver 2.5 (ii)).

Cuando Banco Popular y sus subsidiarias compran un activo financiero y al mismo tiempo firma un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura (devolución inversa o préstamo de acciones), el acuerdo se contabiliza como un préstamo o anticipo y el activo subyacente no se reconoce en los estados financieros de Banco Popular.

El método de la tasa de interés efectiva, es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva, es la tasa que descuenta los pagos o cobros en efectivo futuros (sin considerar las pérdidas crediticias futuras, durante la vida esperada del instrumento financiero) al valor en libros neto del activo financiero en el reconocimiento inicial. En el proceso de cálculo de la tasa de interés efectiva, Banco Popular y sus subsidiarias estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales incluyendo expectativas de prepago del instrumento financiero para carteras con altos niveles de prepago, excepto por pérdidas crediticias futuras y considerando el valor razonable inicial más costos de transacción y primas otorgados, menos las comisiones y descuentos recibidos que forman parte de la tasa efectiva.

2.10 Títulos de inversión

Los títulos de inversión incluyen:

- Inversiones en títulos de deuda medidos al costo amortizado (ver 2.5 (ii)); Estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales y, posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Valores de inversión de deuda y capital medidos obligatoriamente a VRPYG (ver 2.5 (ii)); Estos están a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados;
- Títulos de deuda medidos en VRORI; y
- Valores de inversión en acciones designados como VRORI.

Para los valores de deuda medidos a VRORI, las ganancias y pérdidas se reconocen en ORI, excepto por lo siguiente, que se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- PCE y reversiones; y

- Ganancias y pérdidas cambiarias.

Cuando un título de deuda medido en VRORI se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio y se reconoce como ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados.

Banco Popular y sus subsidiarias eligen presentar en ORI los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas de dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en resultados. Los dividendos se reconocen en resultados a menos que representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en ORI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en ORI se transfieren a ganancias retenidas al momento de la disposición de una inversión.

Luego del reconocimiento inicial para todos los activos financieros clasificados y medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netas en el Estado Consolidado de Resultados en la cuenta “ingresos de instrumentos financieros a valor razonable” o en la cuenta de ORI por las variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros en ORI según la nota 2.5 literal ii anterior.

A su vez, los activos financieros clasificados a costo amortizado, posteriormente a su registro inicial, son ajustados con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectiva, menos los pagos o abonos recibidos de los emisores.

Ver detalle del método de tasa de interés efectiva en nota 2.9 Cartera.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en resultados en la cuenta de otros ingresos por dividendos cuando se establece el derecho a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable en resultados o en ORI.

2.11 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de Banco Popular y sus subsidiarias para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para Banco Popular y sus subsidiarias, o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual, a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado y sus rendimientos se reconocen de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado Consolidado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren, bien sea con la intención de cancelarlos o con la intención de recolocar de nuevo.

2.12 Garantías financieras

Las garantías financieras son aquellos contratos que requieren que el emisor realice pagos específicos para reembolsar al acreedor las pérdidas incurridas cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda; independientemente de su forma legal.

Las garantías financieras emitidas o los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés inferior a la del mercado se miden inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Al mayor de la estimación para pérdidas determinada de acuerdo con la NIIF 9 (véase 2.5 (vii)) y el monto inicialmente reconocido menos, cuando corresponda, el monto acumulado de ingresos reconocido de acuerdo con los principios de la NIIF 15.

Las provisiones por riesgo de crédito establecidas sobre contratos de garantía financiera bajo la NIIF 9, se reconocen como pasivos bajo “Provisiones - otras provisiones” y se reconocen en resultados, ver nota 2.5 x “Presentación de la provisión para PCE en el Estado Consolidado de Situación Financiera”.

2.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los bienes recibidos en pago de créditos y los activos no corrientes mantenidos para la venta son aquellos que Banco Popular y sus subsidiarias tienen la intención de vender en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable. Estos son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta y su valor razonable, menos los costos estimados de venta.

Una operación discontinuada es un componente de la entidad que ha sido dispuesto o clasificado como mantenido para la venta y que representa una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones separada, es parte de un plan coordinado único para disponer dicha línea de negocios o área de operaciones, o es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla. Los resultados de las operaciones discontinuada se presentan por separado en el estado de pérdidas o ganancias.

2.14 Propiedad, planta y equipo de uso propio

Las propiedades, planta y equipo de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que Banco Popular y sus subsidiarias mantienen para su uso actual o futuro y que esperan utilizar durante más de un ejercicio.

La propiedad, planta y equipo de uso propio se registran en el estado consolidado de situación financiera por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta sobre el costo de adquisición de los activos (excepto las plantas productoras, las cuales se deprecian en unidades de producción); entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras edificaciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación se calcula sobre una base de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Activo	Vida Útil
Edificios de uso propio	De acuerdo con avalúos
Equipos, muebles y accesorios	Entre 3 y 20 años
Maquinaria y equipo (*)	Entre 5 y 25 años
Equipo de computación	Entre 3 y 12 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años
Plantas productoras	Entre 25 y 35 años

(*) excepto los gasoductos, estos están depreciados de acuerdo con los avalúos (70 años).

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren, como “Gastos generales de administración”.

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, de que un activo pueda estar deteriorado para tales efectos desarrolla lo establecido en la política 2.21 “deterioro de activos no financieros”.

Los activos biológicos que cumplen con el concepto de planta productora se contabilizan como propiedades, planta y equipo.

Una planta productora es una planta viva que cumple con las siguientes características:

- a) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas;
- b) se espera que produzca durante más de un periodo; y
- c) tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

Las plantas productoras en fase de establecimiento y de crecimiento están sujetas a una transformación biológica, la cual se debe reflejar mediante un enfoque de costo acumulado hasta el momento de su madurez, que para el caso de Palma Africana es el año 2 de la plantación y para Caucho el año 7. En el momento de alcanzar la madurez, las plantas productoras están totalmente desarrolladas y, por ello, los únicos beneficios económicos futuros procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que producen.

De acuerdo con lo anterior, las plantas productoras se miden a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La vida útil es el periodo de producción de las plantas que para el caso del caucho son 35 años y para palma africana 25 años. El método de depreciación a utilizar es de unidades de producción estimada con el fin de reflejar el uso del activo, y en el caso en que se pueda recuperar al final del periodo de producción la planta como maderable, este valor recuperable se toma como el valor residual del activo.

2.15 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que se tienen para obtener rentas, valorización del activo o ambos, en lugar de su uso para fines propios. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción, y posteriormente dichos activos son medidos al valor razonable, reconociendo las variaciones del valor razonable en resultados.

2.16 Arrendamientos

Bienes recibidos en arrendamiento

Al inicio de un contrato, el Banco y sus subsidiarias evalúan si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de un pago. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

El Banco y sus Subsidiarias reconocen un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar cualquier mejora realizada.

Posteriormente el activo por derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Adicionalmente, el activo por derecho de uso puede reducirse por el reconocimiento de pérdidas por deterioro, y ser ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco. En general, el Banco utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Banco y sus Subsidiarias determinan su tasa de endeudamiento incremental analizando sus préstamos de varias fuentes externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Banco y sus Subsidiarias presentan activos de derecho de uso en "activos tangibles" y pasivos de arrendamiento en "Créditos de bancos y otros" en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Arrendamientos corto plazo y de bajo valor

El Banco y sus Subsidiarias han elegido no reconocer derechos de uso y pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos que se consideren activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Banco y sus Subsidiarias reconocen los pagos de arrendamientos asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Bienes entregados en arrendamiento

Cuando el Banco Popular y sus subsidiarias actúan como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si el arrendamiento es financiero u operativo. Para clasificar cada arrendamiento, el Banco y sus Subsidiarias realizan una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco y sus Subsidiarias consideran ciertos indicadores, como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo. Los contratos de arrendamiento clasificados como arrendamientos financieros se incluyen en el estado consolidado de situación financiera como “Cartera” y se reconocen de la misma manera que otros préstamos, como se explica en la nota 2.9.

2.17 Activos biológicos

Los activos biológicos se reconocen tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa al valor razonable menos el costo de disposición, excepto los activos biológicos para los cuales su valor razonable no puede medirse de manera confiable; en tal caso, se miden al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. Las ganancias y pérdidas derivadas del reconocimiento inicial y posteriormente al valor razonable de los productos agrícolas se incluyen en el Estado Consolidado de Resultados en la línea “Ingresos por venta de bienes y servicios”. Los costos incurridos en el proceso de producción agrícola también se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados.

El valor razonable de los activos biológicos se determina utilizando valoraciones realizadas por profesionales internos experimentados, utilizando modelos de flujo de caja descontados. Los flujos de efectivo esperados de la vida total del cultivo se determinan utilizando el precio de mercado del producto agrícola actualmente en vigencia y la vida productiva estimada de las plantas, neto de los costos de mantenimiento y cosecha y de cualquier otro costo requerido para el mantenimiento de la planta durante el periodo de producción. La vida productiva de las plantas se estima teniendo en cuenta la edad, la ubicación y el tipo de producto. El valor razonable de los activos biológicos depende de los precios actuales de mercado para cada producto.

2.18 Combinación de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios son contabilizadas aplicando el “método de adquisición”, cuando el control se transfiere a la entidad controladora. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable, al igual que los activos netos identificados adquiridos.

La plusvalía se mide como el exceso del agregado de la contraprestación transferida, sobre el monto de cualquier interés previamente adquirido y el neto de los activos y pasivos identificables asumidos en la fecha de adquisición. La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de las cuales se espera un beneficio como consecuencia de la adquisición. La plusvalía no se amortiza posteriormente, pero está sujeta a una evaluación anual del deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado la plusvalía, de la que se esperan tener beneficios derivados de las sinergias de las combinaciones de negocios. Una pérdida por deterioro reconocida en la plusvalía no puede revertirse en periodos posteriores.

Las combinaciones de negocio realizadas bajo control común son contabilizadas mediante el “método del predecesor”; las transacciones que se manejen bajo este esquema serán reconocidas de la siguiente manera, los activos y pasivos de la entidad adquirida se reconocen a valor en libros del predecesor (Grupo Aval); no se reconoce ningún crédito mercantil; cualquier diferencia que surja entre la consideración dada y el valor contable del predecesor, será reconocida en las utilidades retenidas de manera prospectiva, cuando se reconoce desde la fecha de la combinación entre entidades de control común.

2.19 Otros intangibles

Corresponden principalmente a programas informáticos y licencias, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados.

Los gastos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por Banco Popular y sus subsidiarias se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;
- La gerencia tiene la intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La gerencia tiene la capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible va a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de recursos técnicos adecuados, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los activos intangibles incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos intangibles y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocen como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocen posteriormente como activos intangibles.

Después del reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las tasas anuales de amortización estimadas para cada tipo de activo son:

Activo Intangible	Vida Útil
Programas y aplicaciones informáticas	Entre 1 y 10 años
Licencias	Entre 1 y 15 años
Marcas comerciales	Indefinida
Activos relacionados con clientes	Entre 1 y 10 años
Derechos de propiedad intelectual	Entre 1 y 20 años
Modelos, fórmulas, diseños y prototipos	10 años

Activo Intangible	Vida Útil
Servidumbres	Entre 20 y 50 años

Al final de cada periodo, el Banco y sus Subsidiarias comprobarán si un activo intangible con una vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros anualmente y no solo cuando haya indicios de deterioro. Así mismo, la vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisará cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Cualquier pérdida por deterioro o reversión posterior se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados; dicho deterioro está determinado por el exceso del valor en libros sobre el valor recuperable.

2.20 Derechos en contratos de concesión

Los acuerdos de concesión son aquellos en los cuales ciertas subsidiarias de Banco Popular se comprometen con los Estados donde operamos en la construcción o mantenimiento de obras de infraestructura durante un periodo especificado y en los cuales dichas entidades reciben los ingresos durante la vida del acuerdo, ya sea a través de aportes directos del Estado o vía peajes o tarifas que se les cobran a los usuarios. El Banco y sus Subsidiarias contabilizan tales acuerdos como activos financieros o como activos intangibles.

Un activo financiero se reconoce cuando de conformidad con las condiciones del contrato, se tiene un derecho contractual incondicional para recibir de la entidad concedente o del Estado, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción, o cuando el Estado garantiza unos ingresos mínimos por peajes o en las tarifas que se les cobra a los usuarios de la obra en concesión durante el tiempo de vigencia del contrato de concesión.

Un activo intangible se reconoce cuando en el contrato de concesión no se tiene un derecho incondicional para recibir efectivo y sus ingresos están condicionados al grado de uso del servicio que se presta con el activo en concesión por parte del público. En algunos casos pueden existir contratos mixtos, en los cuales una parte del contrato es un activo financiero y otra parte es un activo intangible.

Los derechos en contratos de concesión son registrados de la siguiente forma:

- a) Durante la etapa de construcción de la obra en concesión, todos los ingresos estimados de construcción, los servicios y costos asociados a la construcción se registran en el Estado Consolidado de Resultados con referencia al estado de avance del proyecto al final del periodo. Cualquier pérdida esperada es registrada inmediatamente como un gasto.
- b) Si la totalidad o parte del acuerdo de concesión se clasifica como un activo financiero, se reconoce de acuerdo con los parámetros establecidos en la política de activos financieros ver nota 2.5.
- c) Si todo o parte del contrato de concesión se clasifica como un activo intangible, los ingresos acumulados como activos durante la fase de construcción del proyecto, se registran como activos intangibles y se amortizan durante el plazo del acuerdo de una manera que refleje el patrón en el cual la entidad consume los beneficios económicos del activo concesionado, a partir de la entrada en servicio del activo.

2.21 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, Banco Popular y sus subsidiarias revisan el valor en libros de sus activos no financieros (distintos de las propiedades de inversión y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe cualquier indicio, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

La plusvalía se somete a pruebas anuales de deterioro. Para las pruebas de deterioro, los activos se reúnen en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo y que son en gran parte independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Unidad Generadora de Efectivo ("UGE"). La plusvalía que surge de una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

El "valor recuperable" de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor en uso" se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo "UGE".

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio. Se asignan para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada a la UGE, reduciendo los importes en libros de los otros activos de la UGE sobre una base proporcional.

Una pérdida por deterioro generada por la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reserva sólo en la medida en que el valor contable del activo no supere el importe en libros que habría sido determinado, neto de amortizaciones y depreciaciones, si no se ha reconocido una pérdida por deterioro.

2.22 Beneficios a empleados

Las entidades de Banco Popular brindan los siguientes beneficios a los empleados a cambio de los servicios prestados al Banco Popular y sus subsidiarias.

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado, que se pagan en los 12 meses siguientes al final del periodo. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

b) Beneficios post - empleo

Son ciertos beneficios que Banco Popular y sus Subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo de empleo, diferentes de indemnizaciones por despido. Dichos beneficios, incluyen pensiones de jubilación que asumen directamente el Banco y sus Subsidiarias, servicios médicos para pensionados,

cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990 en Colombia, y ciertos beneficios extralegales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello los supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incrementos de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado consolidado de resultados de Banco Popular y sus Subsidiarias incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta de ORI.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de restructuración.

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por despido. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de cada compañía, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post - empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en los supuestos actuariales también son registrados en el resultado.

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar las entidades de Banco Popular y sus Subsidiarias procedentes de una decisión unilateral de las entidades de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios de la compañía a cambio de la finalización del contrato de trabajo. Dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que las entidades unilateralmente deciden otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando las entidades de Banco Popular comunican al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.

- Cuando se reconozcan provisiones por costos de restructuración por una subsidiaria o negocio de Banco Popular.

2.23 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente, el impuesto diferido y las incertidumbres tributarias reconocidas durante el periodo. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto por la parte que corresponde a partidas reconocidas en el ORI.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia o en el país en el cual algunas de las subsidiarias de Banco Popular residen a la fecha de reporte. La gerencia de cada entidad de Banco Popular periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del reporte y que se esperan aplicar cuando el activo por impuesto diferido sea realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido sea liquidado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles, únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporaria se reversará en el futuro y siempre que haya suficientes ganancias fiscales contra las cuales pueda ser compensada la diferencia temporaria.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre todas las diferencias temporarias imponibles, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias y asociadas cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por Banco Popular y es probable que la diferencia temporaria no se reversará en un futuro previsible. Generalmente Banco Popular tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporarias por inversiones en subsidiarias.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay un derecho legal para compensar los saldos sobre bases netas.

2.24 Capitalización de costo por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto y que requiera un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso, son capitalizados estos costos como parte del activo. Los demás costos por préstamos se reconocen como gasto.

Las entidades de Banco Popular inician la capitalización de los costos por préstamos como parte de los costos de un activo apto en la fecha de inicio. La fecha de inicio para la capitalización es aquella en que la entidad cumple por primera vez todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) incurre en desembolsos en relación con el activo;
- (b) incurre en costos por préstamos; y
- (c) lleva a cabo las actividades necesarias para preparar al activo para el uso al que está destinado o para su venta.

2.25 Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y recuperación medioambiental, costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando Banco Popular y sus subsidiarias tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación de arrendamientos.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.26 Ingresos

Ingreso neto por intereses

i. Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados utilizando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos en efectivo futuros estimados durante la vida útil esperada del instrumento financiero a:

- El valor bruto en libros del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros que no sean activos con deterioro crediticio, Banco Popular y sus subsidiarias estiman los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas. Para los activos financieros comprados con deterioro crediticio, una tasa de interés efectiva ajustada por riesgo de crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos y aranceles de transacción y los puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

ii. Costo amortizado e importe bruto en libros

El 'costo amortizado' de un activo financiero o pasivo financiero es la cantidad en la cual el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas.

El "valor bruto en libros de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión de pérdida de crédito esperada.

iii. Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

La tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo, para calcular los ingresos y gastos por intereses.

Sin embargo, para los activos financieros que se han convertido en activos financieros con deterioro de valor crediticio después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero neto de provisiones. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustando por crédito el costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo mejora.

Para obtener información sobre cuándo los activos financieros tienen deterioro crediticio, consulte la Nota 2 (2.5) (ix).

iv. Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen los intereses calculados sobre una base de interés efectivo de:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado (ver 2.26 (i));
- Intereses sobre instrumentos de deuda medidos a VRORI (ver 2.26 (i));

Los ingresos y gastos por intereses en todos los activos y pasivos de negociación se consideran inherentes a las operaciones de negociación de Banco Popular y sus subsidiarias y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de negociación en los ingresos netos de negociación.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros obligatorios a VRPYG se presentan en “Ingresos netos de instrumentos financieros de negociación” y para los activos financieros de concesión a VRPYG en “Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables”.

Ingresos netos de instrumentos financieros de negociación

El "ingreso neto de instrumentos financieros negociables" comprende las ganancias o pérdidas netas relacionadas con los activos y pasivos mantenidos para negociar, e incluyen todos los cambios en el valor razonable, intereses y diferencias en cambio, materializados y no materializados.

Ingresos por contratos de clientes (diferentes a ingresos por intereses)

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de Banco Popular y sus subsidiarias a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que el Banco Popular y sus subsidiarias han transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos como parte del contrato).

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo contractual. Los costos contractuales se capitalizan al ser incurridos si Banco Popular y sus subsidiarias esperan recuperar dichos costos. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos contractuales capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de Banco Popular y sus subsidiarias a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales Banco Popular y sus subsidiarias han recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

Pasos para el reconocimiento de ingresos

Banco Popular y sus subsidiarias reconocen los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15.

Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es un compromiso en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Banco espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la contraprestación a la que el Banco espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Banco cumple una obligación de desempeño.

Banco Popular y sus subsidiarias cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño no crea un activo con un uso alternativo para el Banco, y el Banco tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando Banco Popular y sus subsidiarias cumplen una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la contraprestación obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la contraprestación recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la contraprestación especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. Banco Popular y sus subsidiarias reconocen ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del Banco.

Banco Popular y sus subsidiarias evalúan sus acuerdos de ingresos según criterios específicos para determinar si está actuando como principal o agente.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a Banco Popular y sus subsidiarias y que los ingresos y costos, si corresponde, se puedan medir de manera confiable.

La siguiente es una descripción de las actividades principales a partir de las cuales Banco Popular y sus subsidiarias generan ingresos por contratos con clientes:

- (i) Banca (servicios financieros)

El Banco por lo general firma contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, los bancos solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por los bancos mediante contratos con clientes son las siguientes:

- *Comisiones:*

El Banco recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando el banco no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagadas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) a los bancos con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por el banco. El precio de transacción puede incluir un elemento de contraprestación que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Las obligaciones de desempeño se cumplen en el tiempo, teniendo en cuenta que los clientes (aseguradores) reciben beneficios a medida que pasa el tiempo. Cuando el cálculo de la comisión se realiza mensualmente o en un período inferior, el monto total de la comisión se reconoce en el resultado cuando se realiza su determinación. Si la liquidación de comisiones se define en períodos superiores a una base mensual, los ingresos esperados para reconocer los ingresos se estiman a medida que pasa el tiempo.

Las comisiones por disponibilidad de cupo están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso de crédito no se mida a VRPYG.

La NIIF 15 contempla las comisiones por sindicación de préstamos recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte a la misma Tasa Interna de Retorno ("TIR") para fines de riesgo comparable con otros participantes).

Los ingresos por obligaciones de desempeño para proporcionar dichos servicios, que se cumplen en un momento dado, se reconocen cuando se produce el evento particular definido en los contratos (por ejemplo, aprobación del préstamo sindicado). Las obligaciones cumplidas a lo largo del tiempo se reconocen durante el período del compromiso; si se reciben por adelantado, se aplazan para su amortización periódica; o si se reciben al vencimiento, se estiman periódicamente.

- *Tarjetas de crédito: comisiones de intercambio, comisiones generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización*

Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre el banco y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales el banco presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde el banco no es el asegurador,
- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo. Las obligaciones de desempeño se cumplen con el tiempo, teniendo en cuenta que los clientes reciben beneficios a medida que pasa el tiempo. Debido a que los esfuerzos o recursos de la entidad se gastan de manera uniforme durante todo el período de rendimiento, los ingresos se reconocen de forma lineal durante el período definido en las condiciones de la tarjeta de crédito. Los costos de los elementos plásticos o de seguridad se capitalizan como costos de firma de contratos.

En relación con las comisiones de compra con tarjeta de crédito y débito del Banco, los clientes reciben beneficios cada vez que realizan compras. En este contexto, los ingresos se reconocen periódicamente (diariamente o mensualmente) sobre la base de los montos negociados. Los ingresos que serían diferidos por la valoración de los puntos otorgados por programas de fidelización a los tarjetahabientes se extraerán del monto total de las comisiones registradas periódicamente. Consulte la sección (vi) Programa de fidelización de clientes.

- *Cuentas de ahorros y cuentas corrientes: Cobros transaccionales y de cuenta*

Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

Las obligaciones de desempeño se cumplen con el tiempo, teniendo en cuenta que los clientes reciben beneficios a medida que pasa el tiempo. Como resultado, el banco reconoce las tarifas por la prestación de servicios en el período contable en el que se prestan los servicios.

- *Banca de inversión: Honorarios de estructuración*

Los contratos de consultoría con clientes no están estandarizados. Dichos contratos pueden constituir diferentes promesas hechas a los clientes, que por lo general incluyen una contraprestación variable que tiene en cuenta honorarios contingentes que solo son pagaderos al cumplir metas acordadas.

Los ingresos por obligaciones de desempeño para proporcionar dichos servicios, que se cumplen en un momento dado, se reconocen cuando ocurre el evento particular definido en los contratos. Las obligaciones cumplidas a lo largo del tiempo se reconocen teniendo en cuenta el método de

hitos logrados (cuando solo hay un hito que considera la entrega de resultados, los ingresos se reconocen en un solo momento cuando se realiza la entrega final).

(ii) Administración de portafolios

Los ingresos por administración de portafolios constan de honorarios básicos de gestión, honorarios de consultoría, incentivos y honorarios con base en el desempeño que resultan de la prestación de servicios.

Los ingresos por incentivos y honorarios con base en el desempeño y por acuerdos para compartir utilidades se registran con base en lo devengado teniendo en cuenta el monto que sería pagadero bajo la fórmula establecida en el contrato cuando dicho monto ya no esté sujeto a ajustes resultantes de eventos futuros.

Si el monto al que el administrador de activos aspira es variable, la contraprestación variable incluida en el precio de transacción se limita al monto por el cual es “muy probable que no se dé una reversión significativa del monto de ingreso acumulado reconocido al resolver la incertidumbre”. Al hacer esta evaluación, el Banco tiene en cuenta tanto la probabilidad como la magnitud de la reversión de ingresos. Entre los factores que podrían aumentar la probabilidad o la magnitud de una reversión de ingresos están entre otros, los siguientes:

- (i) El monto de la contraprestación es muy susceptible a factores que están fuera de la influencia de la entidad,
- (ii) No se espera resolver la incertidumbre con respecto al monto de la contraprestación por un largo periodo de tiempo, y
- (iii) El contrato tiene una gran número y amplio rango de importes de contraprestación posibles.

Los honorarios de gestión por lo general se basan en activos netos bajo administración, mientras que los honorarios de desempeño se basan en las utilidades generadas a partir de las inversiones subyacentes en manos de fondos sujetos a ciertos límites.

El periodo contractual de medición para honorarios de desempeño para los administradores tradicionales de fondos suele ser el fin de mes, el trimestre y, en algunos casos aislados, un periodo mayor. En algunos casos, los honorarios de desempeño se ven restringidos hasta que se complete dicho periodo contractual de medición. Sin embargo, la gerencia deberá determinar si hay una porción (un monto mínimo) de la contraprestación variable que debería reconocerse antes del final del periodo contractual de medición. El monto total del cargo probablemente será reconocido a la fecha de finalización del periodo contractual de medición cuando el administrador del activo obtenga el derecho a un monto fijo. En ciertos casos, el monto total del cargo se reconoce cuando hay un pago dado que el monto se vuelve fijo en ese momento y ya no está sujeto a reversión.

(iii) Servicios de operación y construcción (Concesiones)

En los acuerdos de concesión, Banco Popular y sus subsidiarias determinan que sus obligaciones de desempeño (construcción, operación y mantenimiento) han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de ingresos utilizando un método que representa la transferencia de los bienes o servicios al cliente. Banco Popular y sus subsidiarias tienen en cuenta la naturaleza de los productos o servicios prestados y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir o retener pagos,

y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de producto y método de recurso para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

El Banco Popular y sus subsidiarias aplican un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método puede ser de entrada (costo incurrido, horas trabajadas) o de salida (unidades producidas, metas alcanzadas).

Se revisan los estimados de ingresos, costos o grado de avance hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingresos o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el periodo en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

(iv) Energía y servicios públicos

Los contratos entre un cliente y una entidad de servicio público para la compra, entrega y venta de gas o electricidad establecen las tasas y términos del servicio. Banco Popular y sus subsidiarias determinaron su obligación de vender electricidad o gas representa una única obligación de desempeño, la cual se cumple a través del tiempo. En otras palabras, la venta de electricidad o gas en la duración del contrato representa una serie de bienes definidos que son substancialmente los mismos y tienen un mismo patrón de transferencia al cliente.

Algunos contratos incluyen múltiples entregables, tales como la instalación de conexiones o reparaciones, que se contabilizan como obligaciones de desempeño separadas. El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta individuales (tasas reguladas). Si los contratos incluyen la instalación de bienes, el ingreso de los bienes se reconoce en el punto en el que los bienes se entregan, se pasa el título legal y el cliente ha aceptado dichos bienes.

(v) Actividades de logística

Banco Popular y sus subsidiarias cuentan con empresas de transporte y logística que ofrecen múltiples productos o servicios a sus clientes como parte de un solo acuerdo. Las obligaciones de desempeño separadas se identifican en un acuerdo basado en los términos del contrato y las prácticas comerciales habituales de Banco Popular y sus subsidiarias.

Los criterios de reconocimiento de ingresos generalmente se aplican por separado a cada obligación de desempeño. En ciertas circunstancias, puede ser necesario separar una transacción en componentes identificables para reflejar el contenido de la transacción. Puede ser necesario agrupar dos o más transacciones cuando están vinculadas de tal manera que el efecto comercial no pueda entenderse sin hacer referencia a la serie de transacciones en su conjunto.

El precio de la transacción se asigna a las obligaciones de desempeño por separado en un contrato basado en el precio de venta independiente relativo de cada obligación de desempeño separada.

(vi) Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras y hoteles del Banco Popular y sus subsidiarias administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de

recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o expiren.

Banco Popular y sus subsidiarias actúan como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios de otra parte por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. Banco Popular y sus subsidiarias actúan como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

(vii) Servicios hoteleros

El ingreso viene de las siguientes fuentes:

- Honorarios de administración - los reciben los hoteles administrados por Banco Popular y sus subsidiarias, por lo general bajo contratos de largo plazo con el dueño del hotel. Los honorarios de administración incluyen un cargo básico, que suele ser un porcentaje del ingreso del hotel, y que se reconoce al recibirlo bajo los términos del contrato, y un honorario incentivo, que suele basarse en la rentabilidad o flujos de efectivo del hotel, y se reconoce cuando se cumplen los criterios de desempeño correspondientes bajo los términos del contrato.
- En propiedad y en arriendo: resultan primeramente de las operaciones del hotel, incluyendo el alquiler de habitaciones, ventas de alimentos y bebidas de hoteles en propiedad o arrendados, que operan bajo las marcas de Banco Popular y sus subsidiarias.

Se reconoce ingresos en el momento en que los bienes se venden o se prestan los servicios.

(viii) Cultivos agropecuarios

El Banco cultiva y vende productos agropecuarios a través de las compañías propiedad de Corficolombiana. Las ventas se reconocen cuando el control sobre los productos han sido transferidos. Cuando los productos pasan a manos del mayorista, este tiene total discreción sobre el canal y precio para vender los productos, y no hay obligaciones sin cumplir. La entrega ocurre cuando los productos han sido enviados a una ubicación específica, cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al mayorista, y cuando el mayorista ha aceptado los productos según el contrato de venta, han caducado los criterios de aceptación, o cuando Banco Popular y sus subsidiarias tienen evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El ingreso por estas ventas se reconoce con base en el precio especificado en el contrato, neto de descuentos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y brindar descuentos, utilizando el monto más probable, y solo se reconoce ingreso en la medida que sea muy probable que no habrá una reversión significativa. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan dado que este es el momento en que la contraprestación es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que esta sea pagadera

(ix) Componentes de financiación

Banco Popular y sus subsidiarias ajustan los precios transaccionales al valor del dinero en el tiempo para contratos donde el periodo entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente es mayor a un año.

2.27 Nuevos pronunciamientos contables

El Decreto 1271 de octubre de 2024 contiene la última modificación al Decreto Único Reglamentario en materia contable en Colombia - Decreto 2420 de 2015, y mediante este se adicionó al marco técnico normativo de información financiera el anexo técnico que contiene la Norma de Información Financiera NIIF 17 contratos de seguro. Establece un régimen de transición de la NIIF 17 para Grupo 1 a partir del 1 de enero de 2027 e insta a la Superintendencia Financiera de Colombia para expedir las instrucciones que correspondan para el cumplimiento de la norma. Asimismo, deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4 a partir del 1 de enero de 2027, contenida en el anexo técnico compilatorio y actualizado 1-2019 de las normas de información financiera.

Estándar nuevo o actualizado	Título del estándar	Efectivo para períodos anuales empezando en o después
<u>Próximos requerimientos</u>		
Contrato de seguros	Adopción de NIIF 17 Contrato de seguros	1 enero de 2026

Banco Popular y sus Subsidiarias no han adoptado las nuevas normas con anticipación al preparar estos Estados Financieros Consolidados. Banco Popular y sus Subsidiarias han evaluado preliminarmente los impactos de la adopción de los estándares nuevos o modificados detallados anteriormente, concluyendo que no se espera tener un impacto en los estados financieros.

En mayo de 2024 el IASB emitió la NIIF 18 de Presentación e información a revelar en los estados financieros y la NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar cuya fecha de vigencia obligatoria para su adopción en el ámbito internacional es a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose la aplicación anticipada. Para que estas normas sean de obligatoria aplicación en Colombia, deben seguir un proceso formal establecido por la Ley 1314 de 2009, hasta convertirse en un decreto expedido por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. A la fecha de cierre de los estados financieros aún no se ha expedido un decreto que las integre oficialmente al ordenamiento jurídico nacional.

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

La administración de Banco Popular realiza estimaciones y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del año fiscal. Los juicios y las estimaciones se evalúan continuamente y se basan en la

experiencia de la administración y otros factores, incluida la ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias actuales. La administración también hace ciertos juicios además de los que involucran estimaciones durante el proceso de aplicación de políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y las estimaciones que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el año siguiente incluyen los siguientes:

A. Juicios

La información sobre los juicios emitidos al aplicar políticas contables que tienen los efectos más significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas.

- Nota 2 (2.1) b) - determinación del control sobre las participadas.
- Nota 2 (2.5) (ii) - clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal pendiente.
- Nota 4 (4.1.5) -establecer el criterio para determinar el riesgo de crédito de los activos financieros que han tenido un incremento significativo desde el reconocimiento inicial, la metodología para incorporar la información prospectiva para la medición de la PCE y la medición, selección y aprobación de los modelos usados para medir la PCE.

B. Suposiciones e incertidumbres de estimación

La información sobre los supuestos y las incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste importante se incluye en las siguientes notas.

- Nota 4 (4.1.5) - deterioro de los instrumentos financieros: evaluación de si el riesgo crediticio sobre el activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la incorporación de información prospectiva en la medición de PCE.
- Nota 4 (4.1.5) - deterioro de los instrumentos financieros: supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables.
- Nota 5 - determinación del valor razonable de los instrumentos financieros con insumos importantes no observables.
- Nota 16 - reconocimiento de los acuerdos de concesión.
- Nota 17 - pruebas de deterioro para UGE que contienen crédito mercantil: supuestos clave que subyacen a los montos recuperables.
- Nota 19 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales se pueden utilizar las pérdidas fiscales prorrogables.
- Notas 22 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos.
- Nota 23 - Medición de las obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Banco Popular y sus subsidiarias, gestionan el riesgo de acuerdo con la regulación aplicable en Colombia y de acuerdo con las políticas internas.

El marco de riesgos requiere de prácticas sólidas de administración de riesgo las cuales se integran en los procesos clave en Banco Popular y sus subsidiarias del sector financiero, con el objetivo de garantizar que los riesgos son identificados, valorados, tratados y monitoreados.

Líneas de defensa: Además de la función de la alta dirección en la gestión de riesgos, la Administración ha tenido una clara gestión y responsabilidad en las tres líneas: 1) Primera línea: Unidades de negocios, 2) Segunda línea: principalmente concentrada en las áreas de Gestión de Riesgos y 3) Tercera línea: Auditoría Corporativa.

- *Unidades de negocios*: Incluyen a todas las áreas y procesos del Banco, las cuales son responsables de gestionar eficazmente todos los riesgos asociados.
- *Unidades de gestión de riesgos*: Las áreas de gestión de riesgos emiten las directrices y realizan el monitoreo a la gestión de riesgos, dentro de estas se incluye lo relacionado a la función de cumplimiento.
- *Contraloría Interna*: La contraloría interna mantiene su independencia con respecto a la primera y segunda línea al informar directamente al Comité de Auditoría o a la Junta Directiva. La auditoría proporciona una evaluación y validación independiente por medio de pruebas de procesos clave y a los controles.

Las siguientes secciones describen los riesgos clave que son inherentes a las actividades comerciales de las subsidiarias en el sector financiero:

Riesgos financieros

- i) **Riesgo de crédito**: la probable pérdida financiera si una contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales.
- ii) **Riesgo de mercado**: la pérdida probable derivada de cambios adversos en el valor de los activos, pasivos o futuros resultados del Banco y sus subsidiarias financieras, como resultado de cambios en las variables del mercado, como las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones, los precios de commodities, las volatilidades implícitas o los *spreads* de crédito; esto incluye el riesgo de tasa de cambio.
- iii) **Riesgo de liquidez**: la posibilidad de no poder cumplir con las obligaciones contractuales y contingentes o que las subsidiarias del sector financiero no tengan la cantidad, la composición y el plazo adecuados de fondeo y la liquidez para respaldar los requisitos de activos y pasivos financieros (riesgo de liquidez de fondeo). También incluye la capacidad de administrar su portafolio de inversiones en términos de liquidez, duración y moneda (riesgo de liquidez del mercado).
- iv) **Riesgo de tasa de interés**: la posible pérdida actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario

Adicionalmente, las áreas de riesgo apoyan la gestión de capital a partir de la determinación de los niveles de riesgo para el cálculo de los requerimientos de capital adecuado, evaluación de los impactos de la materialización de riesgos sobre el cumplimiento de los niveles de capital y establecer los niveles de apetito de riesgo.

Objetivo y guías generales de la gestión del riesgo financiero

El objetivo de Banco Popular y sus subsidiarias en el sector financiero es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de la gestión de riesgos. Para tal propósito los principios que guían a Banco Popular en el manejo del riesgo son los siguientes:

- a) **Principio de Gobierno y Supervisión:** El Banco se asegura de que existe una estructura adecuada de gobierno que garantice el control y la supervisión efectiva, evidenciando una clara delimitación de los roles y las responsabilidades en el desarrollo de cada una de las etapas de la gestión.
- b) **Principio de Transparencia y Perspectiva:** El Banco se asegura que la gestión de riesgos sea acorde con las políticas y procedimientos establecidos por la entidad, los cuales serán divulgados junto a los procesos alcanzados dentro del Marco Apetito de Riesgos y el Modelo Integrado de Riesgos.
- c) **Principio de Adaptación:** El Banco revisa y evalúa periódicamente la pertinencia de las metodologías y políticas de su gestión del riesgo, de forma que ésta sea dinámica y atienda los cambios y las particularidades a las que haya lugar tanto interna como externamente.
- d) **Principio de Seguridad:** El Banco establece políticas de riesgo y límites consistentes con el apetito definido, la normatividad vigente, la política corporativa de riesgos de Grupo Aval y los objetivos del negocio.
- e) **Principio de Cero Tolerancia frente al Soborno y la Corrupción:** El Banco está comprometido con una política de cero tolerancias frente a la corrupción en cualquiera de sus modalidades, promueve una cultura de lucha contra esta conducta y dirige sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.
- f) **Principio de Prioridad:** Para el Banco y sus filiales será prioridad, por encima del logro de metas comerciales o cualquier otro interés institucional o personal, cumplir las normas y salvaguardar la reputación institucional especialmente de eventos relacionados con el lavado de activos, la financiación del terrorismo y corrupción.

Como parte del gobierno de riesgos se ha establecido el Marco de Apetito al Riesgo el cual es la expresión de preferencia de los accionistas del Banco, representados por la Junta Directiva por los tipos y niveles de riesgo; es decir, determina qué riesgos se pretenden asumir en el desarrollo de la estrategia. Se enmarca en umbrales de Tolerancia al Riesgo y se compara periódicamente con el Perfil de Riesgo efectivamente asumido, esta gestión se adelanta a través de los indicadores de apetito de riesgo siendo estos aprobados por la Junta Directiva y con seguimiento periódico por la misma a través de las instancias establecidas dentro de la estructura de gestión del Banco.

En cuanto a la gestión de riesgo de crédito los principios considerados son:

- a) Integración de la gestión de riesgos a todos los procesos institucionales.
- b) Decisiones colegiadas para la aprobación de créditos comerciales de montos importantes.
- c) Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo, experiencia y estabilidad de la alta gerencia en las entidades.

- d) Establecimiento de políticas de riesgo claras en un enfoque de '*arriba hacia abajo*' con respecto a:
- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basadas en una clara identificación de las fuentes de repago, así como la capacidad de generación de flujos de efectivo de los deudores.
- e) Uso de herramientas similares en todas las subsidiarias del sector financiero para el análisis crediticio.
- f) Diversificación del portafolio comercial de créditos con respecto a industrias y grupos económicos.
- g) Especialización en nichos de productos de consumo.
- h) Uso extensivo de modelos de "*scoring*" de crédito y de calificación de créditos, actualizados permanentemente para asegurar un crecimiento de la cartera con una alta calidad crediticia.
- i) Políticas conservadoras en términos de:
- La composición de los portafolios de inversión con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
 - Operaciones de posición propia.
 - Remuneración al personal de las mesas de negociación.
- j) Control de nivel de posición basados en las sensibilidades de riesgo de mercado (como VaR, DV01, Delta, Rho y Vega) y las exposiciones de riesgo de crédito por parte de las contrapartes.
- k) Límites de concentración y diversificación basados en la liquidez y volatilidad del mercado, la capacidad operativa, la valoración y la calidad crediticia de las contrapartes.
- l) Control y seguimiento independiente al riesgo de financiamiento y liquidez. Esto incluye establecer límites relacionados con activos líquidos de alta calidad y concentración de vencimientos de pasivos financieros, entre otros.
- m) Cumplimiento de los límites regulatorios y revisión de cómo la estrategia actual y proyectada puede afectar esos límites.
- n) Uso de nuestra amplia presencia en el mercado, en la identificación e implementación de mejores prácticas para la gestión del riesgo operacional.

Principales premisas para la gestión de riesgos

La cultura de riesgos de Banco Popular se basa en los principios indicados en el apartado anterior, que se transmiten a todas sus Subsidiarias del sector financiero y unidades de negocio. La estrategia relacionada con la gestión de riesgos está respaldada por las siguientes directrices:

- a) En el Banco y sus Subsidiarias del sector financiero la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio. La segregación de funciones entre las áreas de negocio y las áreas de riesgo encargadas del análisis, control y el reporte de la medición de riesgos, proporcionan suficiente independencia y autonomía para un adecuado control de riesgos.
- b) Banco Popular cuenta con políticas por el riesgo al que está expuesto. Las unidades de negocio y riesgo de Banco Popular y sus Subsidiarias del sector financiero realizan reuniones de orientación basadas en enfoques de riesgo consistentes con la cultura de riesgo de Banco Popular.
- c) Banco Popular ha implementado un sistema de riesgos que se actualiza periódicamente para hacer frente a las nuevas condiciones en los mercados y los riesgos a los que Banco Popular está expuesto.

- d) Existen sistemas de información adecuados para monitorear la exposición al riesgo, para garantizar el cumplimiento y las políticas de aprobación y, si es necesario, para implementar acciones correctivas adecuadas.
- e) Los riesgos clave se analizan de forma regular, no sólo cuando los riesgos se materializan o cuando ocurren problemas durante el curso normal de los negocios, sino en un proceso continuo de gestión de riesgos.
- f) Banco Popular y sus filiales cuentan con cursos de capacitación sobre cultura de riesgos para todos los niveles jerárquicos de la organización.
- g) Una cultura de riesgo integrada en toda la organización, consistente en una serie de actitudes, valores y habilidades.

Revisión de los Riesgos Financieros

4.1 Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2025 incluye la consolidación de la Corporación Financiera Colombiana S.A. – Corficolombiana S.A.

4.1.1 Exposición consolidada al riesgo de crédito

Las subsidiarias de Banco Popular están expuestas al riesgo crediticio, que consiste en el riesgo de pérdida financiera como resultado del incumplimiento por parte del deudor de sus obligaciones contractuales en transacciones financieras de manera oportuna y completa. La exposición al riesgo de crédito para Banco Popular y sus subsidiarias es el resultado de actividades de crédito y transacciones con contrapartes.

La exposición máxima al riesgo crediticio de Banco Popular y sus subsidiarias, a nivel consolidado, se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado consolidado de situación financiera de Banco Popular al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de la siguiente manera:

Activos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	4,984,271	6,744,826
Inversiones en títulos de deuda negociables	3,320,039	2,890,946
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	6,627,499	4,557,977
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,403,823	1,445,678
Instrumentos derivados	288,113	133,000
Instrumentos derivados de cobertura	185,104	9,054
Cartera de créditos		
Comercial	7,272,228	7,335,598
Consumo	16,640,091	15,823,659
Hipotecario	926,034	1,067,765
Microcrédito	824	1,302
Repos y operaciones interbancarias	6,182	15,472
Otras cuentas por cobrar VRPYG	2,635,437	4,181,835
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado	18,234,584	19,339,276
Total, activos financieros con riesgo de crédito	62,524,229	63,546,388
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	2,292	2,690
Compromisos de crédito	3,786,460	3,014,483
Total, exposición al riesgo de crédito fuera del balance	3,788,752	3,017,173

	31 de diciembre 66,312,981	31 de diciembre 66,563,561
Total, máxima exposición al riesgo de crédito		

(*) No incluye los fondos custodiados por la entidad (caja, cajeros, bóvedas), porque no tienen riesgo de crédito al estar en poder de las entidades de Banco Popular. Ver detalle en nota 4.1.3 g.

Con respecto a las garantías y compromisos para extender los montos de crédito, la exposición máxima al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito se mitiga con garantías y colaterales como se describe en la nota 4.1.4 Mitigación del riesgo de crédito y garantías.

El Banco y cada una sus subsidiarias del sector financiero asumen el riesgo crediticio tanto para la actividad crediticia, que incluye préstamos comerciales, consumo, hipotecarios y de microcrédito, como para las actividades de tesorería, que incluyen préstamos interbancarios, la gestión de la cartera de inversiones, los derivados y las actividades comerciales en moneda extranjera, entre otras. A pesar de ser independientes, la naturaleza del riesgo de insolvencia del prestatario o contraparte es similar y, por lo tanto, el criterio en el que se evalúan es similar.

4.1.1.A Cartera de créditos

Los préstamos se registran al costo amortizado en el estado de situación financiera y se clasifican en comerciales, de consumo, hipotecarios, microcrédito y repos e interbancarios. El siguiente cuadro presenta los saldos de cartera, saldos de provisiones y cartera de valor neto por segmento:

31 de diciembre de 2025

Modalidad	Cartera de Créditos	Saldo Provisión	Total neto Cartera
Comercial	7,278,410	203,479	7,074,931
Repos y operaciones interbancarias	6,182	—	6,182
Portafolio de clientes	7,272,228	203,479	7,068,749
Consumo	16,640,091	816,500	15,823,591
Hipotecario	926,034	14,014	912,020
Microcrédito	824	794	30
Total cartera	24,845,359	1,034,787	23,810,572

31 de diciembre de 2024

Modalidad	Cartera de Créditos	Saldo Provisión	Total neto Cartera
Comercial	7,351,070	255,283	7,095,787
Repos y operaciones interbancarias	15,472	5	15,467
Portafolio de clientes	7,335,598	255,278	7,080,320
Consumo	15,823,659	937,052	14,886,607
Hipotecario	1,067,765	17,044	1,050,721
Microcrédito	1,302	1,129	173
Total cartera	24,243,796	1,210,508	23,033,288

4.1.1.B Cartera de créditos entregada en garantía

Para el 31 de diciembre de 2025 y de 2024, no se presentaron operaciones de cartera entregada en garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República.

4.1.2 Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

Los principios y reglas para la gestión de crédito y del riesgo de crédito para cada subsidiaria del sector financiero se encuentran en el manual de crédito, tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo de crédito siguen las instrucciones principales establecidas por los Comités de Tesorería y Riesgo de Crédito. La autoridad máxima con respecto a la cartera de créditos es la Junta Directiva de cada subsidiaria del sector financiero, que aprueba la política general y tiene la capacidad de aprobar transacciones de tamaño significativo. En la operación bancaria normal, las autorizaciones para la aprobación de préstamos y líneas de crédito dependen de los montos, la calidad crediticia, el plazo y las garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva de cada subsidiaria ha delegado parte de sus facultades de crédito a diferentes comités y directivos que procesan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis y seguimiento.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos, se tienen en cuenta ciertas consideraciones entre las que se incluyen, pero no se limitan a, la probabilidad de incumplimiento, el porcentaje de recuperación de las garantías recibidas, la exposición actual del cliente, el plazo y la concentración por sector económico.

Con respecto a las operaciones para actividades de tesorería, la Junta Directiva aprueba las líneas de crédito para las contrapartes. El control de riesgo se realiza esencialmente a través de tres mecanismos: aprobación periódica de líneas de crédito, evaluaciones de las condiciones de los emisores mínimo una vez al año, e informes sobre las concentraciones por cliente o grupo económico.

Si bien cada subsidiaria es responsable de sus decisiones de crédito y gestión de riesgos, Banco Popular, como holding, a través del área de Riesgo de Crédito, supervisa la implementación de los controles apropiados de gestión de riesgo de crédito en el Patrimonio Autónomo Administración de Cartera – EPIK Asociados S.A.S “PAACE”. El personal de administración de riesgo de crédito se reúne periódicamente para analizar la cartera de préstamos de nuestra subsidiaria, los desarrollos en la industria, los riesgos y las oportunidades.

Banco Popular cuenta con modelos para evaluar el riesgo de crédito para la aprobación de préstamos comerciales. El primero es el modelo de rating financiero, el cual consiste en modelos estadísticos basados en la información financiera del cliente, que se utilizan en el proceso de aprobación y para la gestión y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa en las calificaciones financieras del cliente y su comportamiento de pago histórico con el banco, utilizado en el proceso de calificación del cliente.

Para los préstamos de consumo tanto el Banco (incluidos hipotecario y vehículo) como su subsidiaria (PAACE), los modelos tienen en cuenta las características propias de cada producto y en cuanto a los clientes, variables sociodemográficas y el comportamiento de pago histórico del cliente tanto con el banco como del sector financiero.

Como resultado de los cambios originados por la coyuntura económica y política nacional e internacional, de forma periódica se revisa y analiza, si es necesario, ajustar las estrategias de originación, junto con los límites de deuda aprobados de acuerdo con el análisis de riesgo individual, especialmente para clientes en sectores, segmentos, líneas de productos, entre otros identificados como de alto riesgo.

4.1.3 Análisis de calidad crediticia

Proceso de Monitoreo de Riesgo Crediticio y la Calificación Crediticia de la cartera de crédito.

El proceso de seguimiento del riesgo crediticio de cada subsidiaria del sector financiero se lleva a cabo en varios pasos, incluido el análisis de cartera vencida por alturas, calificación de nivel de riesgo, seguimiento permanente de clientes de alto riesgo, procesos de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en dación de pago.

Periódicamente, el Banco y Promigas clasifican a cada cliente en una de estas categorías de riesgo: Categoría Normal, Aceptable, Apreciable, Significativo y No recuperación, según los modelos estadísticos que tiene cada subsidiaria.

Adicionalmente, el Banco evalúa la cartera comercial por sectores económicos, donde los macro-sectores se evalúan con el propósito de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo de cada uno.

Mínimo una vez al año, las entidades que tienen cartera realizan un análisis individual del riesgo de crédito basado en la información financiera actualizada del cliente, el hábito de pago, las garantías recibidas, los informes de los burós de crédito y otra información cualitativa disponible; según la información, los clientes se clasifican por nivel de riesgo como se mencionó anteriormente.

Cada una de las categorías de riesgo se explica a continuación:

Categoría	PI*	Riesgo	Descripción
1	0%- 7.5%	Normal	Los préstamos y los arrendamientos financieros en esta categoría se atienden adecuadamente. Los estados financieros del deudor o sus flujos de efectivo proyectados, así como toda la información crediticia disponible para la entidad, reflejan una capacidad de pago adecuada.
2	7.5% - 15%	Aceptable, por encima de lo normal	Los préstamos y los arrendamientos financieros en esta categoría se atienden y protegen adecuadamente. Sin embargo, existen puntos débiles que pueden afectar, de manera transitoria o permanente, la capacidad de pago del deudor o sus flujos de efectivo proyectados, en la medida en que, si no se corrigen de manera oportuna, afectarían el cobro de los créditos según lo pactado.
3	15% - 22.5%		
4	22.5% - 30%	Apreciable	Los préstamos y arrendamientos financieros en esta categoría tienen deudores con capacidad de pago insuficiente o relacionados con proyecciones de flujo de efectivo insuficiente, lo que puede comprometer el cobro normal de las obligaciones.
5	30% - 45%		
6	45% - 60%	Significativo	Los préstamos y arrendamientos financieros en esta categoría tienen las mismas deficiencias que los préstamos en la categoría 4-5, pero en mayor medida, por lo tanto, la probabilidad de cobro es altamente dudosa.
7	60% - 90%		
8	> 90%	No recuperación	Los préstamos y arrendamientos financieros en esta categoría se consideran incobrables.

(*) Probabilidad de incumplimiento - "PI" es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses.

Además, la exposición al riesgo crediticio se administra a través de un análisis periódico de los prestatarios (o prestatarios potenciales) para determinar la capacidad de reembolso del capital y los

intereses. La exposición al riesgo de crédito también se mitiga en parte mediante la obtención de garantías y colaterales.

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan montos en libros brutos. Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, los montos en la tabla representan los montos comprometidos o garantizados, respectivamente. Basado en las calificaciones anteriores, cada subsidiaria del sector financiero establece y ejecuta estrategias de cobranzas dirigidas a maximizar la recuperación de la cartera de créditos.

El siguiente cuadro es un resumen de la cartera de créditos por nivel de calificación de nivel de riesgo al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Explicación de los términos: etapa 1, etapa 2 y etapa 3 se incluyen en la Nota 2 (2.5) (ix), y se explican en detalle en la Nota 4.1.5 (Medición de Pérdida Crediticia Esperada (PCE)).

Total portafolio

31 de diciembre de 2025				
Total Saldo				
Rango PI	Etapla 1	Etapla 2	Etapla 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

31 de diciembre de 2024				
Total Saldo				
Rango PI	Etapla 1	Etapla 2	Etapla 3	Total
0%- 7.5%	21,974,504	3,506	—	21,978,010
7.5% - 15%	503,620	150,925	—	654,545
15% - 22.5%	58,928	62,520	—	121,448
22.5% - 30%	11,591	103,839	—	115,430
30% - 45%	23,248	95,422	—	118,670
45% - 60%	992	84,577	—	85,569
60% - 90%	3,429	47,977	8,138	59,544
> 90%	—	6,943	1,103,637	1,110,580
TOTAL	22,576,312	555,709	1,111,775	24,243,796

Comercial – Portafolio de clientes

31 de diciembre de 2025				
Total Saldo				
Rango PI	Etapla 1	Etapla 2	Etapla 3	Total
0%- 7.5%	6,937,508	45	—	6,937,553

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2025				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
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

31 de diciembre de 2024				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	6,672,481	186	—	6,672,667
7.5% - 15%	249,958	507	—	250,465
15% - 22.5%	18,390	2,108	—	20,498
22.5% - 30%	1	16,818	—	16,819
30% - 45%	1,844	148	—	1,992
45% - 60%	—	180	—	180
60% - 90%	—	1,161	—	1,161
> 90%	—	38	371,778	371,816
TOTAL	6,942,674	21,146	371,778	7,335,598

Consumo

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

31 de diciembre de 2024				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	14,302,190	3,320	—	14,305,510
7.5% - 15%	253,524	133,126	—	386,650
15% - 22.5%	40,538	51,073	—	91,611
22.5% - 30%	11,577	78,742	—	90,319
30% - 45%	21,404	91,060	—	112,464
45% - 60%	992	82,990	—	83,982
60% - 90%	3,429	42,755	8,138	54,322
> 90%	—	6,905	691,896	698,801

31 de diciembre de 2024				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
TOTAL	14,633,654	489,971	700,034	15,823,659

Hipotecario

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
TOTAL	860,883	27,375	37,776	926,034

31 de diciembre de 2024				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	984,361	—	—	984,361
7.5% - 15%	—	17,292	—	17,292
15% - 22.5%	—	9,339	—	9,339
22.5% - 30%	—	8,275	—	8,275
30% - 45%	—	4,199	—	4,199
45% - 60%	—	1,395	—	1,395
60% - 90%	—	4,052	—	4,052
> 90%	—	—	38,852	38,852
TOTAL	984,361	44,552	38,852	1,067,765

Microcrédito

31 de diciembre de 2025				
Total Saldo				
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 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

31 de diciembre de 2024				
Rango PI	Total Saldo			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	—	—	—	—
7.5% - 15%	138	—	—	138
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	13	4	—	17
30% - 45%	—	15	—	15
45% - 60%	—	12	—	12
60% - 90%	—	9	—	9
> 90%	—	—	1,111	1,111
TOTAL	151	40	1,111	1,302

Repos e interbancarios

31 de diciembre de 2025				
Rango PI	Total Saldo			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 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

31 de diciembre de 2024				
Rango PI	Total Saldo			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	15,472	—	—	15,472
7.5% - 15%	—	—	—	—
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
TOTAL	15,472	—	—	15,472

Compromisos de préstamo, garantías financieras y avales

31 de diciembre de 2025				
Rango PI	Total Saldo			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 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

31 de diciembre de 2025

	Total Saldo			
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
45% - 60%	14	521	—	535
60% - 90%	—	143	4	147
> 90%	—	—	135	135
TOTAL	3,783,048	5,565	139	3,788,752

31 de diciembre de 2024

	Total Saldo			
Rango PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
0%- 7.5%	3,007,401	347	—	3,007,748
7.5% - 15%	4,301	228	—	4,529
15% - 22.5%	129	602	—	731
22.5% - 30%	8	2,929	—	2,937
30% - 45%	428	105	—	533
45% - 60%	29	293	—	322
60% - 90%	41	283	—	324
> 90%	—	—	49	49
TOTAL	3,012,337	4,787	49	3,017,173

Calidad crediticia de activos financieros (excluido la cartera de créditos)

El siguiente es el desglose de los diferentes activos financieros, excluyendo la cartera de créditos, por nivel de riesgo de crédito y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente. Un activo financiero se considera de grado de inversión si su calificación crediticia es BBB- o superior según la escala Standard & Poor's o Fitch Ratings, Baa3 o superior según la escala de Moody's, F3 o superior según Fitch Ratings Colombia S.A o BRC3 o superior según BRC de Colombia. De lo contrario, el activo financiero se considera de grado especulativo.

a) Inversiones en títulos de deuda negociables

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de Inversión		
Soberano (*)	45,984	2,487,416
Otras entidades públicas (**)	—	5,072
Corporativo	—	2,933
Entidades financieras	—	33,525
Total grado de inversión	45,984	2,528,946
Grado Especulativo (***)		
Soberano (*)	3,060,688	—
Otras entidades públicas (**)	34,213	28,522
Entidades financieras	179,154	333,478
Total grado Especulativo	3,274,055	362,000
	3,320,039	2,890,946

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas; incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

(***) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

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

31 de diciembre de 2025				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado de inversión				
Soberano (*)	2,904,653	—	—	2,904,653
Multilaterales	51,853	—	—	51,853
Total grado de inversión	2,956,506	—	—	2,956,506
Grado Especulativo (***)				
Soberano (*)	3,327,341	—	—	3,327,341
Otras entidades públicas (**)	33,200	—	—	33,200
Corporativo	133,590	—	—	133,590
Entidades financieras	169,526	—	—	169,526
Multilaterales	7,336	—	—	7,336
Total grado especulativo	3,670,993	—	—	3,670,993
	6,627,499	—	—	6,627,499

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas, incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

(***) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

31 de diciembre de 2024				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado de inversión				
Soberano (*)	3,885,952	—	—	3,885,952
Otras entidades públicas (**)	6,842	—	—	6,842
Multilaterales	52,124	—	—	52,124
Total grado de inversión	3,944,918	—	—	3,944,918
Grado Especulativo				
Soberano (*)	46,501	—	—	46,501
Otras entidades públicas (**)	28,273	—	—	28,273
Corporativo	155,138	—	—	155,138
Entidades financieras	383,147	—	—	383,147
Total grado especulativo	613,059	—	—	613,059
	4,557,977	—	—	4,557,977

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas, incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

c) Inversiones en títulos de deuda clasificados a costo amortizado

31 de diciembre de 2025				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado de inversión				
Soberano (*)	400,994	—	—	400,994
Total grado de inversión	400,994	—	—	400,994
Grado Especulativo (***)				
Otras entidades públicas (**)	1,002,829	—	—	1,002,829
Total grado especulativo	1,002,829	—	—	1,002,829
	1,403,823	—	—	1,403,823

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas, incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

(***) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

31 de diciembre de 2024				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado de inversión				
Soberano (*)	402,646	—	—	402,646
Total grado de inversión	402,646	—	—	402,646
Especulativo				
Otras entidades públicas (**)	1,010,273	—	—	1,010,273
Corporativo (***)	32,759	—	—	32,759
Total especulativo	1,043,032	—	—	1,043,032
	1,445,678	—	—	1,445,678

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas, incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

(***) Corresponde al título emitido por el fideicomiso Concesión Aburra Oriente S.A. el cual se prepagó por parte del emisor. Su fecha de vencimiento estaba pactada para el 2029, sin embargo, fue pagado totalmente el 25 de septiembre de 2025.

d) Otras cuentas por cobrar a valor razonable con cambios en resultados

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de inversión		
Soberana (*) ⁽¹⁾	—	4,181,835
Total grado de inversión	—	4,181,835
Grado especulativo		
Soberana (*) ^{(**)(1)}	2,635,437	—
Total grado especulativo	2,635,437	—
	2,635,437	4,181,835

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

⁽¹⁾ Ver Nota 12.1 "Activos en contratos de concesión"

e) Otras cuentas por cobrar a costo amortizado

31 de diciembre de 2025					
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Metodología simplificada	Total
Cuentas por cobrar bajo metodología general					
Otras cuentas por cobrar y activos contractuales para clientes corporativos	14,603,794	—	—	—	14,603,794
Otras cuentas por cobrar relacionadas con servicio de gas, energía, contribuciones y otros	1,343,088	144,086	173,848	—	1,661,022
Cuentas por cobrar bajo metodología simplificada					
Otras cuentas por cobrar de clientes individuales	—	—	—	1,969,768	1,969,768
Total otras cuentas por cobrar	15,946,882	144,086	173,848	1,969,768	18,234,584

31 de diciembre de 2024

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Metodología simplificada	Total
Cuentas por cobrar bajo metodología general					
Otras cuentas por cobrar y activos contractuales para clientes corporativos	15,454,566	—	—	—	15,454,566
Otras cuentas por cobrar relacionadas con servicio de gas, energía, contribuciones y otros	1,497,946	130,745	144,634	—	1,773,325
Cuentas por cobrar bajo metodología simplificada					
Otras cuentas por cobrar de clientes individuales	—	—	—	2,111,385	2,111,385
Total otras cuentas por cobrar	16,952,512	130,745	144,634	2,111,385	19,339,276

Evaluadas usando metodología general

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar y contratos de clientes para clientes corporativos al 31 de diciembre de 2025 y 2024. La calidad crediticia de estos activos financieros sigue la metodología de la probabilidad de incumplimiento de los valores de deuda y otros activos financieros líquidos (ver nota 4.1.5).

31 de diciembre de 2025

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado especulativo				
Soberanos ^(*) ^(**)	14,603,794	—	—	14,603,794
Total grado especulativo	14,603,794	—	—	14,603,794

^(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

^(**) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

31 de diciembre de 2024

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Grado de inversión				
Soberanos ^(*)	15,454,566	—	—	15,454,566
Total grado de inversión	15,454,566	—	—	15,454,566

^(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las PCE por segmento para las cuentas por cobrar relacionadas con los servicios de gas y energía. La metodología para estimar las PCE es la misma que en préstamos y cuentas por cobrar (ver nota 4.1.5).

31 de diciembre de 2025

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Segmentación				
Contribuciones	322,655	—	—	322,655
Gas	796,782	129,623	111,538	1,037,943
Energía	118,477	14,463	62,310	195,250
Otras cuentas por cobrar	105,174	—	—	105,174
Total grado de inversión	1,343,088	144,086	173,848	1,661,022

	31 de diciembre de 2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Segmentación				
Contribuciones	308,014	—	—	308,014
Gas	843,852	119,622	90,587	1,054,061
Energía	110,794	11,123	54,047	175,964
Otras cuentas por cobrar	235,286	—	—	235,286
Total grado de inversión	1,497,946	130,745	144,634	1,773,325

Evaluadas usando metodología simplificada

Banco Popular y sus subsidiarias utilizan una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar comerciales de clientes individuales, que comprenden un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan utilizando un método de "tasa de rodamiento" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar progrese a través de sucesivas etapas de morosidad hasta su castigo. Las tasas de rodamiento se calculan por separado para las exposiciones en diferentes segmentos en función de las siguientes características comunes de riesgo de crédito por tipo de producto adquirido.

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las PCE para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales de clientes individuales al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025	Tasa de pérdida (promedio ponderada)	Saldo en libros	Pérdida por deterioro	Créditos deteriorados
0–30 días de mora	2.75 %	912,602	25,134	—
31–60 días de mora	0.03 %	98,781	34	—
61–90 días de mora	0.01 %	443,677	24	—
Más de 90 días de mora	5.75 %	514,708	29,601	514,708
		1,969,768	54,793	514,708

31 de diciembre de 2024	Tasa de pérdida (promedio ponderada)	Saldo en libros	Pérdida por deterioro	Créditos deteriorados
0–30 días de mora	1.58 %	1,348,488	21,372	—
31–60 días de mora	0.09 %	59,117	53	—
61–90 días de mora	0.02 %	154,717	30	—
Más de 90 días de mora	7.48 %	549,063	41,079	549,063
		2,111,385	62,534	549,063

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real durante un año y el saldo de cuentas por cobrar a la fecha de corte para segmentos homogéneos previamente definidos, considerando elementos tales como: segmentación por tipo de cuenta por cobrar, fecha de análisis, definición de pérdida, entre otros. Con base a las características de las cuentas por cobrar de corto plazo, estas carteras resultan de operaciones donde no existen impactos no lineales, por lo que no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos.

f) Instrumentos financieros derivados

Los detalles de la calificación crediticia determinados por agentes independientes de calificación crediticia de las contrapartes en derivados y derivados de cobertura son los siguientes

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de inversión	25,424	5,576
Sin calificación o no disponible	447,793	136,478
Total	473,217	142,054

La siguiente tabla muestra un análisis de las exposiciones crediticias de contraparte que surgen de transacciones de derivados. Las transacciones derivadas del Banco generalmente están totalmente garantizadas con efectivo.

Derivados negociables

	Total		Cámara de riesgo central de contraparte	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
2025				
Derivados activos	4,163,753	288,113	2,770,287	25,614
Derivados pasivos	12,835,553	280,088	3,682,966	36,037
2024				
Derivados activos	4,090,696	133,000	2,690,816	4,515
Derivados pasivos	5,648,844	100,299	2,444,958	2,469

Derivados de cobertura

	Total		Cámara de riesgo central de contraparte	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
2025				
Derivados activos	3,794,869	185,104	2,684,250	111,973
Derivados pasivos	216,885	9,741	—	—
2024				
Derivados activos	—	9,054	—	—
Derivados pasivos	91,001	5,250	—	—

Las transacciones de derivados de Banco Popular están garantizadas en efectivo por \$55,039 al 31 de diciembre de 2025 y por \$34,851 al 31 de diciembre de 2024, ver nota 4.1.10 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”.

g) Efectivo y equivalentes de efectivo

Banco Popular y sus Subsidiarias mantuvieron efectivo y equivalentes de efectivo de \$5,717,992 al 31 de diciembre de 2025 y 2024 \$7,391,183. El efectivo y los equivalentes de efectivo se mantienen

en bancos centrales y contrapartes de instituciones financieras. La siguiente tabla muestra un análisis de las exposiciones crediticias de las contrapartes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de inversión	4,252,078	6,744,826
Banco Central	—	707,085
Entidades financieras	4,252,078	6,037,741
Especulativo	732,193	—
Banco Central (**)	732,193	—
Efectivo y equivalentes de efectivo con terceros (***)	4,984,271	6,744,826
Efectivo en poder de la entidad (*)	733,721	646,357
Total	5,717,992	7,391,183

(*) Corresponde al efectivo en poder del Banco custodiado en bóvedas, caja y cajeros automáticos (ATMs).

(**) Durante 2025 S&P Global Ratings bajó la calificación del Gobierno de Colombia de BBB- a BB+, esto implicó que el nivel de riesgo pasará de grado de inversión a especulativo.

(***) Ver Nota 7 “Efectivo y Equivalentes de Efectivo”

4.1.4 Mitigación del riesgo de crédito y garantías

La exposición al riesgo de crédito para cada una de las subsidiarias del sector financiero de Banco Popular se reduce por garantías y otras mejoras crediticias. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un factor determinante para la aprobación de un crédito. Las políticas de riesgo crediticio de Banco Popular requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor en función de su capacidad para generar los recursos necesarios; para el pago oportuno y completo de sus obligaciones.

La gestión del riesgo de crédito incluye las siguientes actividades:

- **Análisis de riesgo de crédito:** para préstamos comerciales se utilizan herramientas para la evaluación individual de créditos en función de la capacidad de pago basada en la generación de efectivo, modelos de calificación crediticia basados en la condición financiera histórica y proyectada y en el historial de pagos del deudor con el sector financiero. Para Repos y operaciones interbancarias el Modelo Camel se utiliza para analizar las instituciones financieras de acuerdo con seis factores, capital adecuado, calidad de los activos, capacidad de gestión, ganancias, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado. Para los préstamos de consumo (incluidos hipotecario y vehículo), los modelos tienen en cuenta las características propias de cada producto y en cuanto a los clientes, variables sociodemográficas y comportamiento de pago histórico del cliente tanto con el banco como del sector financiero.
- **Establecimiento de garantías** con cobertura de deuda adecuada de acuerdo con las políticas de crédito de cada entidad. Las garantías incluyen hipotecas sobre bienes raíces, prenda sobre activos, incluidos depósitos en efectivo e inversiones.
- **Evaluación de la liquidez** de las garantías recibidas.

Los métodos utilizados para la evaluación de las garantías están alineados con las prácticas del mercado e incluyen el uso de evaluadores inmobiliarios independientes o el valor de mercado. Todas las garantías deben ser evaluadas y redactadas siguiendo los parámetros de la normativa legal aplicable.

Cartera hipotecaria

Las siguientes tablas estratifican las exposiciones crediticias de los préstamos hipotecarios y los adelantos a clientes minoristas por rangos de relación préstamo / valor (LTV por sus siglas en inglés Loan to Value). LTV se calcula como la relación entre el monto bruto del préstamo, o el monto comprometido para los compromisos de préstamo, y el valor de la garantía. El valor de la garantía para los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía en el momento de la creación, basado en los cambios en los índices de precios de la vivienda.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV ratio		
Menos de 50%	715,572	735,317
51 – 70%	196,935	313,866
71 – 90%	13,389	18,431
91 – 100%	138	—
Mas de 100%	—	151
Total	926,034	1,067,765

Préstamos hipotecarios deteriorados

Para préstamos con deterioro crediticio, el valor de la garantía se basa en las evaluaciones más recientes.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
LTV ratio		
Menos de 50%	25,200	21,853
51 – 70%	12,340	16,130
Más de 70%	236	869
Total	37,776	38,852

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida, al 31 de diciembre 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025	Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito	Repos Interbancarios	Total
Créditos no garantizados	4,033,997	16,616,155	—	792	523	20,651,467
Créditos colateralizados:						
Viviendas	362,971	21,242	784,214	32	—	1,168,459
Bienes en leasing	105,270	40	141,820	—	—	247,130
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	172,005	—	—	—	—	172,005
Pignoración de rentas	1,091,534	—	—	—	—	1,091,534
Prendas	122,952	2,654	—	—	—	125,606
Otros activos	1,383,499	—	—	—	5,659	1,389,158
Total cartera de créditos	7,272,228	16,640,091	926,034	824	6,182	24,845,359

31 de diciembre de 2024	Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito	Repos Interbancarios	Total
Créditos no garantizados	4,200,523	15,813,608	—	1,260	15,472	20,030,863
Créditos colateralizados:						
Viviendas	201,289	7,600	901,724	42	—	1,110,655

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2024	Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito	Repos Interbancarios	Total
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	5,462	—	—	—	—	5,462
Bienes en leasing	125,445	37	166,041	—	—	291,523
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	116,550	—	—	—	—	116,550
Pignoración de rentas	691,485	—	—	—	—	691,485
Prendas	76,926	2,414	—	—	—	79,340
Otros activos	1,917,918	—	—	—	—	1,917,918
Total cartera de créditos	7,335,598	15,823,659	1,067,765	1,302	15,472	24,243,796

El siguiente cuadro establece el valor en libros y el valor de la garantía (principalmente propiedades comerciales) para la cartera comercial mantenida por el Banco a nivel consolidado, al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Garantía	Valor en libros	Garantía
Etapas 1 y 2	384,076	353,207	428,601	427,145
Etapas 3	28,352	26,272	23,760	17,372
	412,428	379,479	452,361	444,517

4.1.5 Valor resultante de la pérdida de crédito esperada (PCE)

Definición de Incumplimiento

Banco Popular considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito con Banco Popular en su totalidad, aun con la capacidad de Banco Popular para tomar acciones tales como ejecutar garantías (en caso de haberlas); o
- El prestatario tiene más de 90 días de vencido en cualquier obligación material de crédito con Banco Popular diferente a hipotecas. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha infringido el plazo recomendado o ha sido informado de la reducción del cupo;
- Para hipotecas cuando el prestatario tiene más de 180 días de vencido;
- El Prestatario está en estado de reestructuración, acuerdos de insolvencia económica o reorganización empresarial.
- En el caso de instrumentos financieros de renta fija, se aplican los siguientes conceptos, entre otros:
 - Calificación externa del emisor o instrumento en calificación D. bajo la escala de Standard & Poor's y Fitch Ratings o C bajo la escala de Moody's,
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha de vencimiento.
 - Existe una probabilidad muy alta de suspensión de pagos.
 - Es probable que el emisor quiebre o se declare en bancarrota o una acción similar.
 - El activo financiero ya no tiene un mercado activo debido a sus dificultades financieras.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, Banco Popular considera indicadores que son:

- Cualitativos: por ejemplo, el incumplimiento de las cláusulas no-financieras;
- Cuantitativo: por ejemplo, incumplimientos de compromisos financieros, estado de vencimiento y falta de pago de otra obligación del mismo emisor con Banco Popular; y
- Basado en datos históricos, desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación del incumplimiento de un instrumento financiero pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Variables, supuestos y técnicas usadas para la estimación del deterioro

Los modelos de riesgo de crédito miden la exposición para contrapartes individuales, basados en los siguientes parámetros: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición dado incumplimiento (EDI). Para cada crédito en específico (préstamos, títulos de deuda, otros activos financieros líquidos, otras cuentas por cobrar, compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera), el producto de estos tres parámetros da como resultado la pérdida crediticia esperada (PCE). Ver política contable en Nota 2 (2.5 ix).

Medición de PCE

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es un cálculo que involucra un número importante de insumos y supuestos interrelacionados, como la probabilidad de incumplimiento del activo financiero, la pérdida dado el incumplimiento y la exposición al incumplimiento, que se modelan con base en variables macroeconómicas. En algunos casos la determinación de la pérdida crediticia esperada se requirió de la aplicación de un juicio crediticio experto que incorpora la situación actual.

Como se mencionó anteriormente, las variables clave para la medición de la PCE son las siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado incumplimiento (PDI); y
- Exposición dado incumplimiento (EDI).

La estimación de estos parámetros depende del tipo de crédito. La metodología para la cartera de créditos y cuentas por cobrar utiliza información derivada de modelos estadísticos desarrollados internamente, que comprenden factores cuantitativos y cualitativos, y otros datos históricos. Por otro lado, la metodología de títulos de deuda incorpora información relevante del mercado externo o calificaciones crediticias internacionales.

La PI es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. Las calificaciones de riesgo crediticio son el insumo principal en la determinación de la estructura de la PI para las exposiciones. Banco Popular recopila información de desempeño e incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo crediticio analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y prestatario, y por grado de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se puede utilizar información comprada a burós de referencia crediticia externas.

Banco Popular emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y genera estimaciones de la PI restante de las exposiciones durante la vida útil y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

La PDI es una estimación de la pérdida que surge por incumplimiento, es el porcentaje de exposición que la entidad espera perder en el caso de incumplimiento de un instrumento financiero.

Banco Popular estima los parámetros de PDI basándose en el historial de tasas de recuperación de reclamaciones a contrapartes en incumplimiento. Los modelos de PDI consideran la estructura de

la garantía, la antigüedad de la reclamación, la industria de contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que sea integral a los activos financieros. Para los préstamos garantizados por bienes inmuebles, los índices de cartera sobre valor de la garantía (LTV por sus siglas en inglés) serán un parámetro clave para determinar la PDI. En los casos en que la información del Banco Popular resulta insuficiente se adoptan las PDI de bancos pares o del estándar de la industria tomado de la Superintendencia Financiera.

La EDI representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. Banco Popular deriva la EDI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluidas las amortizaciones y los pagos anticipados. La EDI de un activo financiero es su valor bruto en libros en caso de incumplimiento. Para los compromisos crediticios y las garantías financieras, la EDI considera la cantidad comprometida, así como las cantidades futuras potenciales que se pueden retirar o reembolsar en virtud del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y pronósticos a futuro.

Sujeto al uso de PI por la vida remanente para los activos financieros en los que el riesgo crediticio ha aumentado significativamente, Banco Popular mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el periodo contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del prestatario) sobre las cuales existe exposición al riesgo crediticio. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha en que Banco Popular tiene derecho a exigir el reembolso total o cancelar un compromiso o garantía de préstamo.

Para las tarjetas de crédito que incluyen un componente de préstamo y un compromiso no utilizado, Banco Popular mide las PCE durante un periodo más largo que el periodo contractual máximo si la capacidad contractual de Banco Popular para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición de Banco Popular a pérdidas crediticias al periodo de notificación contractual. Estos créditos no tienen un plazo o una estructura de pago y se administran de forma colectiva. Banco Popular puede cancelarlos con efecto inmediato, pero el derecho contractual no se aplica en la administración diaria normal, si no cuando Banco Popular identifica un aumento en el riesgo crediticio de una obligación en particular. Este periodo se estima teniendo en cuenta las acciones de administración de riesgo de crédito que Banco Popular espera tomar y que sirven para mitigar las PCE. Estos incluyen una reducción en los límites y la cancelación del crédito.

Cuando la modelación de un parámetro se lleva a cabo de manera colectiva, los instrumentos financieros se agrupan en función de características de riesgo compartidas las cuales incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo de crédito;
- Tipo de garantía;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta su vencimiento

Las agrupaciones están sujetas a revisiones periódicas para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo en particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Modelo de riesgo de crédito: Cartera y Cuentas por Cobrar

I. Transición Entre Etapas

Incremento significativo en el Riesgo de Crédito

Al determinar si el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Banco Popular considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido, incluida información cuantitativa y cualitativa, así como análisis basados en la experiencia histórica del Banco Popular, la evaluación de expertos y la información prospectiva.

Los siguientes criterios se utilizan para determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Comparación de la probabilidad de incumplimiento (PI) de la vida remanente en la fecha del informe con la PI en el reconocimiento inicial de la exposición.
- Aspectos cuantitativos tales como créditos con más de 30 días de mora.
- Los criterios cualitativos de analistas también se consideran basados en información sustentable y experta.

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente variarán según la cartera e incluirán un aspecto basado en la morosidad.

Banco Popular lleva a cabo un monitoreo de la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito a través de revisiones periódicas para validar si:

- Los criterios son útiles para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que la exposición esté en mora;
- Los criterios se alinean con el momento en que un activo se vence en más de 30 días;
- El tiempo promedio entre la identificación de un aumento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parece razonable;
- Las exposiciones generalmente no se transfieren de la medición de PCE 12 meses directamente a incumplimiento; y
- Hay una volatilidad injustificada de las transferencias entre las mediciones de PCE de 12 meses y de PCE por vida remanente.

II. PI - Probabilidad de Incumplimiento

Estructura temporal de PI

Las calificaciones de riesgo crediticio son el insumo principal en la determinación de la estructura temporal de la PI. Banco Popular recopila información de desempeño e incumplimiento sobre sus exposiciones de riesgo de crédito, por tipo de producto y prestatario, y por grado de riesgo de crédito. Para algunas carteras, también se puede utilizar la información obtenida de burós de crédito.

Banco Popular emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de la vida remanente de los créditos y la forma en que se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis detallado del impacto de ciertos factores (por ejemplo, cancelaciones) en el riesgo de incumplimiento. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios de productos básicos y/o bienes raíces relevantes.

Para la etapa 1, la PI calcula la probabilidad de que el crédito incumpla en los próximos 12 meses, mientras que la PI en la etapa 2 es el resultado de las probabilidades de la vida remanente del crédito. La probabilidad en la etapa 3 se establece en 100%.

El enfoque de Banco Popular para incorporar información prospectiva en esta evaluación se analiza a continuación.

Información Prospectiva

Banco Popular incorpora 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 formula 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 para otros fines, como el presupuesto. Los otros escenarios, representan resultados más optimistas (C) y pesimistas (A) con su respectiva probabilidad de ocurrencia.

El Grupo ha identificado y documentado los factores clave del riesgo crediticio y las pérdidas crediticias para cada portafolio de instrumentos financieros y, mediante un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas, el riesgo crediticio y las pérdidas crediticias.

Los cambios en las condiciones económicas serán monitoreados por las Entidades y Subsidiarias de Banco Popular para ser incorporados en los parámetros utilizados para preparar escenarios de estrés y proyecciones financieras. Se ajustó la información prospectiva, reconociendo impactos macroeconómicos con base en la información disponible sobre eventos pasados, condiciones actuales y proyecciones de condiciones económicas.

El siguiente cuadro presenta las proyecciones a un año para Colombia realizadas en diciembre de 2024, en comparación con los datos oficiales de diciembre de 2025:

	2025	Esperado para 2025 en 2024		
	Datos Oficiales	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación	5.10%	3.90%	3.90%	3.67%
Tasa de interés DTF	8.95%	4.97%	6.03%	5.82%
Crecimiento del PIB	2.60%	0.55%	2.68%	3.75%
Tasa de desempleo	8.00%	11.46%	10.46%	9.99%

Para Colombia, las principales variables macroeconómicas (proyecciones a un año) y escenarios utilizados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	Proyección a un año en 2025			Proyección a un año en 2024		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Tasa desempleo	9.83%	8.72%	7.83%	11.46%	10.46%	9.99%
Crecimiento del PIB	1.46%	2.75%	3.23%	0.55%	2.68%	3.75%
Inflación	4.43%	4.62%	4.63%	3.90%	3.90%	3.67%
Tasa de interés DTF	8.17%	9.26%	8.51%	4.97%	6.03%	5.82%

Las ponderaciones de probabilidad por escenario aplicadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 en la medición PCE son las siguientes:

Colombia

	2025			2024		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Probabilidad ponderada por escenario	27%	56%	17%	27%	56%	17%

La siguiente tabla muestra 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 diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros						
Comercial	7,272,228	7,272,228	7,272,228	7,335,598	7,335,598	7,335,598
Consumo	16,640,091	16,640,091	16,640,091	15,823,659	15,823,659	15,823,659
Hipotecario	926,034	926,034	926,034	1,067,765	1,067,765	1,067,765
Microcrédito	824	824	824	1,302	1,302	1,302
Repos e interbancarios	6,182	6,182	6,182	15,472	15,472	15,472
Total cartera	24,845,359	24,845,359	24,845,359	24,243,796	24,243,796	24,243,796
Provisión por deterioro por cada escenario						
Comercial	203,674	203,624	203,045	257,490	253,482	255,529
Consumo	817,553	815,411	817,388	937,052	940,711	939,684
Hipotecario	14,000	14,000	14,000	17,044	17,026	17,033
Microcrédito	794	794	794	1,129	1,127	1,128
Repos e interbancarios	—	—	—	4	3	3
Total deterioro	1,036,021	1,033,829	1,035,227	1,212,719	1,212,349	1,213,377

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 %	0.29 %	0.29 %	0.29 %
Consumo	2.17 %	2.17 %	2.17 %	3.08 %	3.08 %	3.08 %
Hipotecario	2.96 %	2.96 %	2.96 %	4.17 %	4.17 %	4.17 %
Microcrédito	0.89 %	0.89 %	0.89 %	3.13 %	3.13 %	3.13 %

	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Repos e interbancarios	— %	— %	— %	— %	— %	— %

Calificación de riesgo de crédito

Banco Popular asigna cada exposición a una calificación de riesgo crediticio en función de una variedad de datos que pretenden ser predictivos de la probabilidad de incumplimiento y de aplicar un juicio crediticio experto. Banco Popular utiliza estos grados con el propósito de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgo crediticio se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores pueden variar según la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo crediticio en el reconocimiento inicial según la información disponible sobre el prestatario. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede resultar en que una exposición cambie de grado de riesgo crediticio. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

Cartera de crédito

Comercial	Consumo	Hipotecas	Microcrédito
-Información de los estados financieros auditados obtenidos en revisiones periódicas.	-Información recopilada internamente sobre el comportamiento de los clientes.	-Información recopilada internamente sobre el comportamiento de los clientes.	-Información recopilada internamente sobre el comportamiento de los clientes.
-Datos de agencias de calificación de crédito.	- Datos de agencias de calificación de crédito.	- Datos de agencias de calificación de crédito.	- Datos de agencias de calificación de crédito.
-Información recopilada internamente sobre el comportamiento de los clientes.			
-Información de los diferentes sectores económicos			

III. PDI – Pérdida Dado Incumplimiento

PDI es una medida de la pérdida potencial en el caso de un incumplimiento. Para estimar la PDI, Banco Popular utiliza la información de la garantía que cubre cada crédito individual. En cualquier caso, Banco Popular utiliza información histórica y prospectiva (la misma información se describe anteriormente en II. PD – Probabilidad de Incumplimiento - Información Prospectiva) para estimar la recuperación potencial esperada en caso de incumplimiento. La PDI se estima en grupos por tipo de crédito, garantía o vencimiento.

IV. EDI – Exposición Dado Incumplimiento

EDI representa el monto adeudado por una contraparte en el momento de un posible incumplimiento. Para la etapa 2, Banco Popular incorpora en el análisis de la exposición en caso de incumplimiento la probabilidad de pagos y el aumento de la exposición durante la vida remanente del crédito.

Estas probabilidades se estiman utilizando la información histórica recopilada por las entidades financieras y se agrupan por tipo de producto. Las probabilidades se revisan constantemente para estimarlas y calibrarlas con precisión.

Modelo de riesgo de crédito: Títulos de deuda y otros activos financieros líquidos

Este modelo estima el deterioro por riesgo de crédito en títulos de deuda. De manera general, en el momento de compra, todos los activos financieros originan una reserva por pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses. Si el riesgo crediticio aumenta significativamente y hay suficiente evidencia objetiva de deterioro, entonces la reserva se ajusta para la vida remanente del activo financiero.

I. Transición entre etapas

Un activo financiero se clasifica como un activo de bajo riesgo crediticio si el emisor está relacionado con una calificación crediticia de grado de inversión.

Los activos financieros diferentes a aquellos con riesgo de crédito bajo deben evaluarse individualmente. El primer paso en la metodología consiste en evaluar un aumento significativo en el riesgo de crédito comparando el estado actual con el estado en el reconocimiento inicial de valor.

Los elementos externos relacionados con un aumento significativo en el riesgo de crédito se detallan a continuación:

- Cambios negativos en las calificaciones crediticias externas.
- Cambios en las variables macroeconómicas del mercado como los '*spreads*' de crédito, los precios de los *credit default swaps* (CDS) del emisor y otros precios de los instrumentos de deuda y acciones.
- Cambios en el entorno empresarial, económico, financiero, regulatorio o tecnológico que pueden afectar la capacidad de pago del emisor.
- Cambios en los resultados operacionales que pueden comprometer la capacidad de pago del emisor.

Si el activo financiero pierde su condición de bajo riesgo crediticio o si los cambios en el entorno externo ameritan una revisión de la condición, entonces es probable que se evidencie un aumento significativo en el riesgo crediticio. En consecuencia, el activo financiero se analizará para determinar si hay un aumento significativo del riesgo de crédito (etapa 2) o si el activo debe clasificarse como etapa 3.

La evidencia objetiva de deterioro es el segundo paso para realizar los cambios entre etapas. Se concluye que existe una evidencia objetiva de deterioro si se cumple una de las siguientes situaciones:

- La calificación crediticia externa de la emisión, emisor o contraparte se reduce hasta D en la escala de Standard & Poor's y Fitch Ratings o hasta C en la escala de Moody's.
- Los pagos contractuales no se realizan en las fechas, plazos o periodos de gracia establecidos.
- Existe una certeza de suspensión de pagos.

- Existe la probabilidad de que el emisor o la contraparte entre en quiebra o en un proceso de quiebra.
- Debido a dificultades financieras no hay mercado para los activos financieros.

II. PI - Probabilidad de incumplimiento

La PI depende de la calificación crediticia externa de la emisión, emisor o contraparte. La información de calificación crediticia es publicada por compañías internacionales de calificación crediticia, como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings, o compañías nacionales de calificación crediticia, como Fitch Ratings Colombia S.A. o BRC. En cualquier caso, las calificaciones internacionales tienen prioridad sobre las calificaciones nacionales.

Las calificaciones crediticias de S&P tienen prioridad sobre las otras compañías calificadoras. Si la emisión, el emisor o la contraparte no están calificados por S&P, se pueden usar las calificaciones crediticias de Moody's o Fitch Ratings, homologándose a la escala de calificación de S&P. El orden de prioridad en las compañías de calificación crediticia es el siguiente: S&P en primer lugar, Moody's en segundo lugar y Fitch Ratings en el tercero. La razón para elegir esta jerarquía es evitar la discreción al momento de asignar una calificación. Las calificaciones crediticias nacionales se pueden usar solo si las calificaciones crediticias internacionales no están disponibles, y también se debe seguir la condición de homologación a la escala de calificación S&P.

Para los activos financieros clasificados en etapa 1, la PI corresponde a la probabilidad de incumplimiento para los próximos 12 meses establecida de acuerdo con las "Tasas acumulativas de incumplimiento por modificadores de calificación" tanto para emisores soberanos como corporativos, expresados anualmente. Si la vida restante de los activos es inferior a 12 meses, la PI resultante corresponderá a la PI ponderada de la vida remanente del activo financiero.

Para los activos financieros clasificados en la etapa 2, la PI de vida remanente se debe usar y calcular utilizando las "Tasas de incumplimiento acumuladas por modificadores de calificación" para emisores soberanos y corporativos, expresados anualmente y de acuerdo con el plazo de cada flujo.

Para los activos financieros clasificados en la etapa 3, el PI será igual al 100% para cualquier emisión, emisor o contraparte.

Las tablas de valores de PI están disponibles en la calificadora S&P Global: "Transiciones anuales de calificación y estudio de incumplimiento soberano de 2024" y "Transiciones anuales de calificación y estudio de incumplimiento corporativo global de 2024".

Incorporación de información prospectiva.

Banco Popular incorpora información prospectiva en la evaluación del aumento significativo de riesgo crediticio de un instrumento desde el reconocimiento inicial y su medición de PCE. Esta información afectará directamente a la PI y la etapa asignada.

Las calificadoras crediticias incorporan información prospectiva, así como el pronóstico de las variables macroeconómicas y su influencia sobre las condiciones del negocio, en el momento de la calificación de emisores soberanos y corporativos. La metodología de Banco Popular incluye calificaciones crediticias externas que, según el argumento anterior, ya han considerado información prospectiva.

Adicionalmente las calificaciones crediticias incorporan las perspectivas de calificación, que pueden modificar las calificaciones crediticias actuales. La perspectiva de calificación es publicada por las calificadoras crediticias y refleja la perspectiva potencial, en los próximos 6 a 24 meses, de la calificación crediticia a largo plazo.

- Si la perspectiva de calificación está en la categoría "ESTABLE", no se necesitan ajustes en las calificaciones crediticias.
- Si la perspectiva de calificación es "POSITIVA", la PI se ajustará como el promedio entre la PI actual y la PI aplicable en caso de que la calificación crediticia mejore un escalón. Sin embargo, esto ocurre solo si la PI aplicable es más baja que la PI actual.
- Si la perspectiva de calificación es "NEGATIVA", la PI se ajustará como el promedio entre la PI actual y la PI aplicable en caso de que la calificación crediticia se deteriore un escalón. Sin embargo, esto ocurre solo si la PI aplicable es mayor que la PI actual.

III. PDI – Pérdida dado el incumplimiento

PDI es una medida de la pérdida potencial si se produce un incumplimiento. Para establecer la PDI, la metodología de Banco Popular utiliza la información publicada por la calificadora crediticia Moody's. La PDI se basa en datos externos relevantes y predeterminados, como las tasas de recuperación históricas, las cuales están definidas como el complemento del cálculo de la PDI.

Moody's calcula las tasas de recuperación como la relación entre los precios de mercado después de 30 días desde el incumplimiento o el precio del swap de deuda a la fecha de cierre y el precio de mercado de la emisión al inicio del incumplimiento. En el caso que los precios de mercado no estén disponibles, las tasas de recuperación se calcularán como la razón entre el valor presente de los flujos de efectivo esperados de los nuevos instrumentos recibidos con el swap de deuda y el valor presente de los instrumentos iniciales.

De acuerdo con lo anterior, la metodología del Banco asigna pesos a las tasas de recuperación de Deuda Soberana y Deuda Corporativa. Las tasas de recuperación de la Deuda Soberana se mantuvieron en 53% durante 2025, también las tasas de recuperación de la Deuda Corporativa aumentaron moderadamente de 46,9% en 2024 a 47% en 2025.

Información adicional está disponible y publicada anualmente por Moody 's en los informes "Sovereign default and recovery rates, 1983-2024" y "Annual default study: Corporate default rate to fall below its long-term average in 2025" para 31 de diciembre de 2025 y en los informes "Annual default study: Corporate default rate to moderate in 2024 but remain near its long-term average" y "Sovereign default and recovery rates, 1983-2023" para 31 de diciembre de 2024.

IV. EDI – Exposición dado el incumplimiento

EDI representa el monto adeudado por una contraparte en el momento de un posible incumplimiento y solo para valores clasificados como costo amortizado o VRORI. Ver política contable en Nota 2 (2.5 ix).

Para los activos financieros en las etapas 1 y 3, EDI corresponderá a la valoración total de los activos al costo amortizado.

Para los activos financieros en la etapa 2, la EDI considerará el esquema de amortización de activos financieros, asumiendo que no hubo incumplimiento en los años anteriores.

En el caso de que los activos financieros presenten garantías o colaterales, estos podrían reducir el EDI total. Este es un caso típico de repos o préstamos interbancarios garantizados.

Modelo de riesgo de crédito: Otras cuentas por cobrar

Banco Popular y sus Subsidiarias utilizan dos enfoques para estimar la PCE de activos financieros clasificados como otras cuentas por cobrar.

El primero es un enfoque simplificado donde Banco Popular y sus Subsidiarias utilizan una matriz de provisiones para medir las PCE de las cuentas por cobrar de clientes individuales, que comprenden un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan utilizando un método de "tasa de rodamiento" basado en la probabilidad de que un crédito por cobrar progrese a través de sucesivas etapas de morosidad hacia el castigo. Las tasas de rodamiento se calculan por separado para las exposiciones en diferentes segmentos según las características comunes de riesgo crediticio, como el tipo de producto adquirido.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real durante un año y el saldo de cuentas por cobrar a la fecha de corte para segmentos homogéneos previamente definidos. Toma en consideración elementos tales como: segmentación por tipo de cuenta por cobrar, fecha de análisis, definición de pérdida, entre otros. Con base en las características de las cuentas por cobrar de corto plazo, estas carteras resultan de operaciones donde no existen impactos no lineales, por lo que no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos.

El segundo enfoque considera las metodologías explicadas anteriormente para préstamos y títulos de deuda. Para las compañías no financieras en el sector de petróleo y gas, se considera la metodología de los préstamos, mientras que la metodología de los títulos de deuda se considera para gobierno y otras entidades relacionadas con el gobierno.

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

La siguiente tabla muestra los saldos de provisión a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025				Total
	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 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	—	—	—	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre 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
Total 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
Total provisión	288,769	89,026	831,944	65,500	1,275,239

31 de diciembre de 2024					
	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología simplificada	Total
Cartera de créditos					
Comercial	53,014	1,417	200,847	—	255,278
Consumo	210,578	104,801	621,673	—	937,052
Hipotecario	856	1,789	14,399	—	17,044
Microcrédito	14	11	1,104	—	1,129
Repos e interbancarios	5	—	—	—	5
Total cartera de créditos	264,467	108,018	838,023	—	1,210,508
Inversiones de renta fija a costo amortizado	534	—	—	—	534
Otras cuentas por cobrar	31,229	22,196	114,672	71,699	239,796
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	296,230	130,214	952,695	71,699	1,450,838
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	3,052	—	—	—	3,052
Compromisos de préstamo	8,917	415	—	—	9,332
Total provisión	308,199	130,629	952,695	71,699	1,463,222

La siguiente tabla presenta el gasto de provisión por deterioro por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Comercial	79,440	472
Consumo	203,389	346,403
Hipotecario	5,334	637
Microcrédito	21	(88)
Repos e interbancarios	(5)	2
Subtotal Cartera de Créditos	288,179	347,426
Otras cuentas por cobrar	52,915	93,928

	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Total impacto neto de provisión de cartera y cuentas por cobrar ⁽¹⁾	341,094	441,354

⁽¹⁾ Incluye el gasto de provisión presentado como parte de "costos y gastos por venta de bienes y servicios" por (\$53,551) en 2025 y (\$68,325) en 2024

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 diciembre de 2025 y 2024.

	Valor bruto registrado	31 de diciembre de 2025 Garantías colaterales	Provisión constituida
Con provisión registrada			
Comercial	271,545	—	123,510
Total	271,545	—	123,510

	Valor bruto registrado	31 de diciembre de 2024 Garantías colaterales	Provisión constituida
Con provisión registrada			
Comercial	326,736	—	159,695
Hipotecario	125	—	6
Total	326,861	—	159,701

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.

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

- Transferencias entre la etapa 1 y las etapas 2 ó 3 debido a que los instrumentos financieros experimentaron aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o llegaron a incumplimiento en el periodo, 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 periodo, así como liberaciones para instrumentos financieros no reconocidos en el periodo;
- 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 periodo y castigos de provisiones relacionadas con activos que fueron castigados durante el periodo.

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero.

Cartera de créditos

	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 2024	262,452	121,430	986,052	1,369,934
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(32,896)	32,896	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(31,092)	—	31,092	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(65,493)	65,493	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,539	(1,539)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	5,625	(5,625)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	1,073	—	(1,073)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	58,265	23,980	396,072	478,317
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	70,210	26,905	41,564	138,679
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(69,315)	(27,679)	(172,576)	(269,570)
Ventas de cartera	—	—	(4,076)	(4,076)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	149,524	149,524
Diferencia en cambio	280	65	523	868
Desconsolidación de entidades ⁽⁴⁾	(135)	—	—	(135)
Castigos del período	—	—	(653,033)	(653,033)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	264,467	108,018	838,023	1,210,508
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(24,563)	24,563	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(57,325)	—	57,325	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(69,542)	69,542	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,159	(1,159)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,772	(2,772)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	614	—	(614)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	69,034	(11,195)	257,560	315,399
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	50,650	24,897	34,504	110,051
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(62,841)	(11,608)	(62,822)	(137,271)
Ventas de cartera	—	—	(6,146)	(6,146)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	46,118	46,118
Diferencia en cambio	(805)	(189)	(132)	(1,126)
Castigos del período	—	—	(502,746)	(502,746)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	242,003	63,331	729,453	1,034,787

⁽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⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2025

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
(13,649)	(6,644)	(3,281)	(23,574)

⁽³⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.

31 de diciembre de 2024

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
19,891	7,190	23,099	50,180

⁽⁴⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana.

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	12-meses	deteriorado	deteriorado	
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	22,191,595	742,880	1,347,692	24,282,167
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(127,034)	127,034	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(55,390)	—	55,390	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(118,635)	118,635	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	115,639	(115,639)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	7,129	(7,129)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	31,988	—	(31,988)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	15,914,338	525,744	2,354,298	18,794,380
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(15,510,109)	(383,435)	(2,579,645)	(18,473,189)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(242,173)	(230,636)	511,529	38,720
Castigos	—	—	(653,033)	(653,033)
Impacto en provisión por venta de cartera	—	—	(4,076)	(4,076)
Impacto en efectivo por venta de cartera	—	—	(233)	(233)
Desconsolidación de entidades ⁽²⁾	(8,784)	—	—	(8,784)
Diferencia en cambio	266,242	1,267	335	267,844
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2024	22,576,312	555,709	1,111,775	24,243,796
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(150,446)	150,446	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(127,596)	—	127,596	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(180,096)	180,096	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	104,139	(104,139)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	6,360	(6,360)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	17,019	—	(17,019)	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	23,405,106	9,115,908	620,908	33,141,922
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(20,913,354)	(8,788,146)	(2,046,391)	(31,747,891)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(1,211,017)	(334,723)	1,544,161	(1,579)
Castigos	—	—	(502,746)	(502,746)
Impacto en provisión por venta de cartera	—	—	(477)	(477)
Impacto en efectivo por venta de cartera	—	—	(6,146)	(6,146)
Diferencia en cambio ⁽¹⁾	(279,175)	(1,429)	(916)	(281,520)
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2025	23,420,988	419,890	1,004,481	24,845,359

⁽¹⁾ Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025, la TRM de cierre presentó una variación de (\$652.07) por dólar.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana.

El total de la cartera de créditos está compuesta por créditos comerciales, consumo, hipotecarios, microcrédito y repos e interbancarios. Los siguientes cuadros muestran por separado el movimiento de provisiones y saldos de estas carteras:

Cartera de Crédito Comercial – Portafolio de clientes

	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 2024	34,376	827	368,262	403,465
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(788)	788	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(155)	—	155	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(2,310)	2,310	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,207	(2,207)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	27	—	(27)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	22,644	(9,597)	6,766	19,813
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	20,154	14,512	4,813	39,479
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(25,519)	(596)	(32,705)	(58,820)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	62,413	62,413
Diferencia en cambio	68	—	—	68
Castigos del período	—	—	(211,140)	(211,140)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	53,014	1,417	200,847	255,278
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(620)	620	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,120)	—	1,120	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(4,938)	4,938	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	62	(62)	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	75	(75)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	14	—	(14)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	1,797	2,929	98,925	103,651
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	8,813	1,805	2,259	12,877
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(9,811)	(1,300)	(25,977)	(37,088)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	6,704	6,704
Diferencia en cambio	(45)	—	—	(45)
Castigos del período	—	—	(137,898)	(137,898)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	52,117	520	150,842	203,479

⁽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⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025			
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
(2,116)	(3,208)	(9)	(5,333)

⁽³⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.

31 de diciembre de 2024			
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
14,102	1,100	75	15,277

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	6,506,331	9,984	562,641	7,078,956
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(4,365)	4,365	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(2,182)	—	2,182	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(7,894)	7,894	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	25,601	(25,601)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	—	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	740	—	(740)	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	6,985,574	187,630	1,242,671	8,415,875
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(6,689,127)	(26,595)	(1,444,756)	(8,160,478)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(135,235)	(120,743)	213,026	(42,952)
Castigos	—	—	(211,140)	(211,140)
Diferencia en cambio	255,337	—	—	255,337
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2024	6,942,674	21,146	371,778	7,335,598
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(3,452)	3,452	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(19,357)	—	19,357	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(8,052)	8,052	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	4,504	(4,504)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	164	(164)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	—	—	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	8,965,003	8,681,829	303,811	17,950,643
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(8,320,988)	(8,551,068)	(734,287)	(17,606,343)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(357,900)	(113,471)	472,079	708
Castigos	—	—	(137,898)	(137,898)
Diferencia en cambio	(270,480)	—	—	(270,480)
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2025	6,940,004	29,496	302,728	7,272,228

Cartera de Crédito de Consumo

	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 2024	227,212	118,576	604,392	950,180
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(31,640)	31,640	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(30,937)	—	30,937	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(62,511)	62,511	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,467	(1,467)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3,387	(3,387)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	1,045	—	(1,045)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	35,122	33,505	387,387	456,014
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	50,001	12,350	36,742	99,093
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(43,689)	(26,904)	(138,111)	(208,704)
Ventas de cartera	—	—	(4,076)	(4,076)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	85,274	85,274

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Diferencia en cambio	212	65	523	800
Desconsolidación de entidades ⁽⁴⁾	(135)	—	—	(135)
Castigos del período	—	—	(441,394)	(441,394)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	210,578	104,801	621,673	937,052
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(23,657)	23,657	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(56,015)	—	56,015	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(63,880)	63,880	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,026	(1,026)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,681	(2,681)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	599	—	(599)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	67,133	(13,806)	152,218	205,545
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	41,813	22,750	32,244	96,807
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(52,962)	(10,144)	(35,857)	(98,963)
Ventas de cartera	—	—	(6,146)	(6,146)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	40,421	40,421
Diferencia en cambio	(760)	(189)	(132)	(1,081)
Castigos del período	—	—	(357,135)	(357,135)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	189,410	61,534	565,556	816,500

⁽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⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025				
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total	
(11,285)	(3,526)	(3,348)	(18,159)	

⁽³⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.

31 de diciembre de 2024				
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total	
5,629	5,999	23,024	34,652	

⁽⁴⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana.

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

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	14,418,943	675,561	749,788	15,844,292
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(102,866)	102,866	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(53,208)	—	53,208	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(107,449)	107,449	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	73,251	(73,251)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	6,367	(6,367)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	30,193	—	(30,193)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	8,764,514	321,993	1,082,034	10,168,541
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(8,392,241)	(325,920)	(1,078,019)	(9,796,180)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(109,621)	(111,463)	267,502	46,418
Castigos	—	—	(441,394)	(441,394)
Impacto en provisión por venta de cartera	—	—	(4,076)	(4,076)
Impacto en efectivo por venta de cartera	—	—	(233)	(233)
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(455)	—	—	(455)
Diferencia en cambio	5,144	1,267	335	6,746
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2024	14,633,654	489,971	700,034	15,823,659
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(135,539)	135,539	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(107,287)	—	107,287	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(168,487)	168,487	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	86,353	(86,353)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	5,467	(5,467)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	16,189	—	(16,189)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	14,201,917	315,857	196,436	14,714,210
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(12,405,415)	(216,957)	(1,219,794)	(13,842,166)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(668,014)	(110,596)	1,097,060	318,450
Castigos	—	—	(357,135)	(357,135)
Impacto en provisión por venta de cartera	—	—	(6,146)	(6,146)
Impacto en efectivo por venta de cartera	—	—	(477)	(477)
Diferencia en cambio	(7,959)	(1,429)	(916)	(10,304)
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2025	15,613,899	363,012	663,180	16,640,091

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana.

Cartera de crédito Hipotecario

	Etapas 1 PCE 12-meses	Etapas 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2024	815	2,010	12,639	15,464
Transferencias				—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(468)	468	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(666)	666	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	72	(72)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	24	(24)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	1	—	(1)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	529	60	1,954	2,543
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	49	43	9	101
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(94)	(174)	(1,739)	(2,007)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	1,418	1,418
Castigos del período	—	—	(475)	(475)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	856	1,789	14,399	17,044
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(286)	286	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(190)	—	190	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(724)	724	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	71	(71)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	15	(15)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	1	—	(1)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	116	(312)	6,369	6,173
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	24	342	1	367
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(63)	(160)	(983)	(1,206)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	(1,007)	(1,007)
Castigos del período	—	—	(7,357)	(7,357)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	473	1,277	12,264	14,014

⁽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⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025			
Etapas 1 PCE 12 meses	Etapas 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
(248)	97	76	(75)

⁽³⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.

31 de diciembre de 2024

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
151	86	—	237

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera hipotecaria para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	
	deteriorado	crédito no	crédito	Total
	deteriorado	deteriorado	deteriorado	
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	1,106,205	57,243	34,498	1,197,946
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(19,802)	19,802	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	—	—	—	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(3,284)	3,284	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	16,682	(16,682)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	762	(762)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	1,055	—	(1,055)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	122,823	15,901	27,623	166,347
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(235,416)	(30,760)	(52,050)	(318,226)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	1,143	1,570	27,789	30,502
Castigos	—	—	(475)	(475)
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(8,329)	—	—	(8,329)
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2024	984,361	44,552	38,852	1,067,765
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(11,455)	11,455	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(952)	—	952	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(3,557)	3,557	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	13,258	(13,258)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	729	(729)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	830	—	(830)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	231,985	118,200	120,624	470,809
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(172,044)	(20,092)	(85,123)	(277,259)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(185,100)	(110,654)	(32,170)	(327,924)
Castigos	—	—	(7,357)	(7,357)
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2025	860,883	27,375	37,776	926,034

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana.

Cartera de Crédito de Microcrédito

	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 2024	46	17	759	822
Transferencias				
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(6)	6	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	7	(7)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	(32)	12	(35)	(55)
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(7)	(5)	(21)	(33)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	419	419
Castigos del período	—	—	(24)	(24)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	14	11	1,104	1,129
Transferencias				
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	1	(1)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(7)	(6)	48	35
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(5)	(4)	(5)	(14)
Castigos del período	—	—	(356)	(356)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	3	—	791	794

⁽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⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025			
Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
—	(7)	—	(7)
(4)	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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a 31 diciembre, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.		
(5)			
31 de diciembre de 2024			
Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
2	5	—	7

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

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	786	92	765	1,643
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1)	1	—	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(8)	8	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	105	(105)	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	11	220	1,970	2,201
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(748)	(160)	(4,820)	(5,728)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(2)	—	3,212	3,210
Castigos	—	—	(24)	(24)
Saldo de cartera al 31 de diciembre de 2024	151	40	1,111	1,302
Transferencias				
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	24	(24)	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	3	22	37	62
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(155)	(29)	(7,187)	(7,371)
Aumentos (Disminuciones) de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(3)	(2)	7,192	7,187
Castigos	—	—	(356)	(356)
Saldo de cartera al 31 de diciembre de 2025	20	7	797	824

Repos e Interbancarios

	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 2024	3	—	—	3
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	2	—	—	2
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	6	—	—	6
Créditos que han sido cancelados (des reconocidos)	(6)	—	—	(6)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	5	—	—	5
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽¹⁾	(5)	—	—	(5)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	—	—	—	—

⁽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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025			
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
—	—	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

⁽²⁾ 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2024 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2023 con el portafolio de créditos vigente a diciembre 31, 2024.

31 de diciembre de 2024			
Etapa 1 PCE 12 meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
7	—	—	7

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros de los Repos e Interbancarios:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo de cartera al 1 de enero de 2024	159,330	—	—	159,330
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	41,416	—	—	41,416
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(192,577)	—	—	(192,577)
Aumentos de Intereses y otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	1,542	—	—	1,542
Diferencia en cambio	5,761	—	—	5,761
Saldo de cartera al 31 de diciembre de 2024	15,472	—	—	15,472
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	6,198	—	—	6,198
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(14,752)	—	—	(14,752)
Diferencia en cambio	(736)	—	—	(736)
Saldo de cartera al 31 de diciembre de 2025	6,182	—	—	6,182

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

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros de las provisiones 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 para la misma como se revisó anteriormente:

	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 2024	2,504	—	—	2,504
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(106)	—	—	(106)
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	845	—	—	845
Provisión de los nuevos activos originados o comprados	1,473	—	—	1,473
Activos financieros cancelados o vendidos	(1,664)	—	—	(1,664)
Saldo provisiones a 31 de diciembre de 2024	3,052	—	—	3,052
Impacto neto de la remediación de la provisión	1,304	—	—	1,304
Provisión de los nuevos activos originados o comprados	1,972	—	—	1,972
Activos financieros cancelados o vendidos	(508)	—	—	(508)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapas 1 PCE 12-meses	Etapas 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones a 31 de diciembre de 2025	5,820	—	—	5,820

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

(2) 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de inversiones vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025			
Etapas 1 PCE 12 meses	Etapas 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
45	—	—	45

(2) 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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de inversiones vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2024			
Etapas 1 PCE 12 meses	Etapas 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
(56)	—	—	(56)

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros de las provisiones en títulos de deuda a costo amortizado para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la reserva de pérdidas para la misma como se revisó anteriormente:

	Etapas 1 PCE 12-meses	Etapas 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapas 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones a 1 de enero de 2024	420	—	—	420
Impacto neto de la remediación de la provisión (1)	7	—	—	7
Provisión de los nuevos activos originados o comprados	471	—	—	471
Activos financieros cancelados o vendidos	(364)	—	—	(364)
Saldo provisiones a 31 de diciembre de 2024	534	—	—	534
Provisión de los nuevos activos originados o comprados	745	—	—	745
Activos financieros cancelados o vendidos	(534)	—	—	(534)
Saldo provisiones a 31 de diciembre de 2025	745	—	—	745

(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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de inversiones vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2025

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
3	—	—	3

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 muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2025 vs los parámetros usados a diciembre 31, 2024 con el portafolio de inversiones vigente a diciembre 31, 2025.

31 de diciembre de 2024

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
PCE 12 meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
89	—	—	89

Otras cuentas por cobrar

Metodología general

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 1 de enero de 2024	25,968	19,188	139,591	184,747
Impacto neto en la remediación de la provisión	4,932	2,779	57,491	65,202
Diferencia en cambio	860	229	3,212	4,301
Castigos del período	(531)	—	(85,622)	(86,153)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	31,229	22,196	114,672	168,097
Impacto neto en la remediación de la provisión	2,442	3,633	47,679	53,754
Diferencia en cambio	(1,305)	(606)	(2,624)	(4,535)
Castigos del período	(1,202)	—	(57,236)	(58,438)
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	31,164	25,223	102,491	158,878

Metodología simplificada

	Provisión
Saldo provisiones al 1 de enero de 2024	69,814
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(3,053)
Provisión cargada a resultados	31,873
Recuperación de otras cuentas por cobrar	(3,147)
Castigos	(23,797)
Ajuste por diferencia en cambio en moneda extranjera	9
Saldo provisiones a 31 de diciembre de 2024	71,699
Provisión cargada a resultados	11,571
Recuperación de otras cuentas por cobrar	(12,410)
Castigos	(5,313)
Ajuste por diferencia en cambio en moneda extranjera	(47)
Saldo provisiones al 31 de Diciembre de 2025	65,500

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

	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 2024	5,803	334	—	6,137
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(143)	143	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	106	(106)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	3,151	44	—	3,195
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2024	8,917	415	—	9,332
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(115)	115	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	69	(69)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	166	11	—	177
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2025	9,037	472	—	9,509

4.1.6 Concentración de riesgo de crédito

Cartera de créditos

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de grupo económico, o de sectores económicos, el Banco Popular mantiene índices actualizados para limitar la concentración. El límite de exposición de una subsidiaria bancaria de Banco Popular a un cliente individual o grupo económico depende del perfil de riesgo del cliente (o grupo económico), la naturaleza del riesgo del deudor y la experiencia de cada subsidiaria bancaria en un mercado específico o sector.

El control del riesgo de concentración es clave para el proceso de gestión de riesgos. El Banco Popular monitorea el grado de concentración del riesgo de crédito por sector y cliente individual o grupo.

Para evitar la concentración de riesgo de crédito a nivel de Banco Popular, la administración recae en la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito o su equivalente de las subsidiarias del sector financiero, que consolida y controla las exposiciones de riesgo de crédito de todas las subsidiarias financieras para determinar los niveles máximos de concentración.

De conformidad con las regulaciones colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar préstamos no garantizados a los prestatarios, que en forma conjunta excedan el 10% del capital regulatorio del banco calculado de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los préstamos pueden superar el 10% del capital regulatorio del banco cuando están garantizados por colaterales aceptables.

Concentración por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco Popular por destino económico al 31 de diciembre 2025 y 2024

Sector	31 de diciembre de 2025	%	31 de diciembre de 2024	%
Servicios consumo	17,569,900	70.72 %	16,888,923	69.66 %
Servicios comerciales	3,368,183	13.56 %	3,873,724	15.98 %
Gobierno	1,318,595	5.31 %	989,606	4.08 %
Servicios públicos	1,277,127	5.14 %	908,464	3.75 %
Comida, bebidas y tabaco	340,434	1.37 %	401,636	1.66 %
Construcción	238,343	0.96 %	381,600	1.57 %
Transporte y comunicaciones	163,952	0.66 %	212,183	0.88 %
Otras industrias y productos manufacturados	160,718	0.65 %	189,949	0.78 %
Productos de minería y petróleo	161,125	0.65 %	163,533	0.67 %
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	110,793	0.45 %	113,369	0.48 %
Productos químicos	92,294	0.37 %	85,302	0.35 %
Comercio y turismo	18,471	0.06 %	15,180	0.06 %
Otros	25,424	0.10 %	20,327	0.08 %
Total por sector económico	24,845,359	100.00 %	24,243,796	100.00 %

Concentración por país

El detalle del riesgo crediticio a nivel del Banco Popular en las diferentes áreas geográficas determinadas de acuerdo con el domicilio del deudor, sin tener en cuenta las provisiones para pérdidas crediticias al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

31 de diciembre 2025	Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito	Repos e interbancarios	Total
Colombia	<u>7,272,228</u>	<u>16,640,091</u>	<u>926,034</u>	<u>824</u>	<u>6,182</u>	<u>24,845,359</u>

31 de diciembre 2024	Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito	Repos e interbancarios	Total
Colombia	<u>7,335,598</u>	<u>15,823,659</u>	<u>1,067,765</u>	<u>1,302</u>	<u>15,472</u>	<u>24,243,796</u>

Concentración por moneda

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre 2025	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	5,968,354	1,303,874	7,272,228
Consumo	16,607,205	32,886	16,640,091
Hipotecario	925,983	51	926,034
Microcrédito	824	—	824
Repos e interbancarios	5,698	484	6,182
Total cartera de créditos bruta	23,508,064	1,337,295	24,845,359

31 de diciembre 2024	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	5,558,473	1,777,125	7,335,598
Consumo	15,791,676	31,983	15,823,659
Hipotecario	1,067,649	116	1,067,765
Microcrédito	1,302	—	1,302
Repos e interbancarios	104	15,368	15,472
Total cartera de créditos bruta	22,419,204	1,824,592	24,243,796

A diciembre 2025, la cartera de préstamos en moneda extranjera representa el 5.4% del total de la cartera, equivalente a US\$ 355,940. En diciembre 2024 representaba el 7.5%, equivalente a US\$ 413,819.

Inversiones en títulos de deuda

Las entidades de Banco Popular monitorean la concentración de riesgo por sector y ubicación geográfica del emisor. Un análisis de las concentraciones de riesgo para las inversiones de renta fija se detalla a continuación.

Concentración por sector

Títulos de deuda negociables (Ver nota 8.1)

El saldo de activos financieros en inversiones en títulos de deuda negociables comprende lo siguiente al 31 de diciembre 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda con cambios en resultados		
En Pesos Colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3,106,672	2,474,596
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	34,213	33,594
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	175,420	367,003
Emitidas o garantizadas por entidades del sector real	—	2,933
Total En Pesos Colombianos	3,316,305	2,878,126
En Moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	—	12,820
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,734	—
Total En Moneda Extranjera	3,734	12,820
Total títulos de deuda con cambios en resultados	3,320,039	2,890,946

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI

El saldo de activos financieros en inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI comprende lo siguiente al 31 de diciembre 2025 y 2024:

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
En Pesos Colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	6,173,099	3,885,952
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	17,729	17,697
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	169,526	383,147
Otros	86,490	93,674
Total En Pesos Colombianos	6,446,844	4,380,470
En Moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	58,894	46,501
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	15,470	17,418
Otros	106,291	113,588
Total En Moneda Extranjera	180,655	177,507
Total títulos de deuda a VRORI	6,627,499	4,557,977

Títulos de deuda a costo amortizado

El saldo de inversiones en activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado incluye lo siguiente a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
En Pesos Colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	400,994	402,646
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1,002,829	1,010,273
Otros	—	32,759
Total En Pesos Colombianos	1,403,823	1,445,678
Total títulos de deuda a costo amortizado	1,403,823	1,445,678

Concentración de inversiones en títulos de deuda por país del emisor

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Colombia	11,288,438	8,829,657
Panamá	3,734	—
Estados Unidos de América	—	12,820
Corporación Andina de Fomento (CAF)	59,189	52,124
Total inversiones en títulos de deuda	11,351,361	8,894,601

Concentración de la deuda soberana

Como regla general, Banco Popular y sus Subsidiarias consideran que el riesgo soberano es el riesgo asumido por los depósitos en los bancos centrales (incluidos los depósitos obligatorios), las inversiones en emisiones de deuda del gobierno colombiano y el riesgo que surge de las transacciones con entidades del sector público que tienen las siguientes características: sus fondos se obtienen solo de los ingresos fiscales; están legalmente reconocidas como entidades directamente incluidas en el sector gubernamental; y sus actividades son de carácter no comercial.

La exposición al riesgo soberano surge principalmente de las obligaciones del Banco Popular de mantener ciertos depósitos obligatorios en los bancos centrales y de los portafolios de renta fija

mantenidas como parte de la estrategia de gestión del riesgo estructural de tasa de interés en el balance general y en los libros de trading de la tesorería. La mayoría de estas exposiciones están denominadas en pesos colombianos y se financian mediante acuerdos de recompra denominados en pesos colombianos o depósitos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el portafolio de inversiones de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por valores emitidos o garantizados por entidades de la República de Colombia y emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano, que representan el 76.56% y el 12.13%, respectivamente, del total del portafolio.

A continuación, se muestra el detalle del portafolio de deuda soberana de Banco Popular y Subsidiarias emitidas por los gobiernos centrales por país:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
		%		%
Grado de inversión ⁽¹⁾				
Colombia	3,351,629	34.41 %	6,763,192	99.13 %
Estados Unidos de América	—	— %	12,820	0.19 %
Total Grado de inversión	3,351,629	34.41 %	6,776,012	99.32 %
Especulativo ⁽²⁾				
Colombia	6,388,031	65.59 %	46,501	0.68 %
Total Especulativo	6,388,031	65.59 %	46,501	0.68 %
	9,739,660	100.00 %	6,822,513	100.00 %

⁽¹⁾ El grado de inversión incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de F1+ a F3, BRC de Colombia de BRC 1+ a BRC 3 y Standard & Poor's de AAA a BBB-.

⁽²⁾ El grado especulativo incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de B a E, BRC de Colombia de BRC 4 a BRC 6 y Standard & Poor's de BB+ a D.

4.1.7 Modificación de activos financieros – Procesos de reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

Cada subsidiaria financiera del Banco Popular realiza periódicamente, a solicitud del cliente, reestructuraciones de obligaciones. Dichas reestructuraciones generalmente consisten en extensiones de plazos, disminución de las tasas de interés, cancelación parcial de deuda o pago con activos del deudor o garante.

Las subsidiarias del sector financiero siguen definiciones y políticas en este proceso de gestión, de modo que se realizan de acuerdo con las mejores prácticas y en estricto cumplimiento de los requisitos reglamentarios. En relación con esto, el Banco y sus Subsidiarias del sector financiero tienen una política detallada con respecto a las transacciones antes mencionadas.

El objetivo de otorgar tales reestructuraciones es proporcionar al cliente una alternativa viable para cumplir con sus obligaciones con el banco y adaptarse a las condiciones cambiantes.

Cuando se reestructura un préstamo debido a dificultades financieras del deudor, la deuda se marca dentro de los registros del Banco como un crédito reestructurado de acuerdo con los reglamentos de la Superintendencia Financiera. El proceso de reestructuración puede tener un impacto negativo en la calificación del deudor, que solo puede mejorarse cuando el cliente ha cumplido durante un periodo prudente con los términos de las reestructuraciones y su condición financiera ha mejorado.

Los préstamos reestructurados se incluyen para la evaluación de deterioro y la determinación de provisiones. Sin embargo, la calificación de un crédito como reestructurado no implica necesariamente que su calificación esté deteriorada, porque en algunos casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación o la reestructuración es suficiente para mejorar la capacidad de pago de la obligación.

A continuación, se presenta el saldo de préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Créditos reestructurados		
Moneda local	356,480	426,213
Total, reestructurados	356,480	426,213

4.1.8 Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llega a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes en pago. Banco Popular tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes en pago y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, la recepción de bienes en pago y su posterior venta.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre 2025 y 2024, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos periodos:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bienes recibidos en pago	13,407	4,972
Bienes vendidos	(22,063)	(10,421)

4.1.9 Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

En el desarrollo de sus operaciones normales, Banco Popular y sus subsidiarias financieras otorgan garantías y cartas de crédito a sus clientes, en los cuales se comprometen irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y las garantías requeridas de acuerdo con las circunstancias de cada cliente.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, Banco Popular está potencialmente expuesto a riesgo de crédito, en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes a que el cliente mantenga los estándares específicos de riesgos de crédito.

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de desembolsos porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de diciembre 2025 y 2024:

Compromisos en líneas de crédito no usados

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	Monto nominal	Monto nominal
Garantías	2,292	2,690
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	691,107	630,181
Aperturas de crédito	305,454	198,031
Créditos aprobados no desembolsados	2,789,899	2,186,271
Total	3,788,752	3,017,173

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pesos colombianos	3,786,460	3,014,483
Dólares	2,292	2,690
Total	3,788,752	3,017,173

4.1.10 Compensación de activos financieros con pasivos financieros

Las revelaciones establecidas en las siguientes tablas incluyen activos y pasivos financieros que:

- Están compensados en el estado de situación financiera del Banco y sus Subsidiarias; o
- Están sujetos a un acuerdo maestro de compensación ejecutable o acuerdo similar que cubra instrumentos financieros similares, independientemente de si están compensados en el estado de situación financiera.

Los "acuerdos similares" incluyen los acuerdos de compensación de derivados, los acuerdos maestros de recompra globales y los acuerdos maestros globales de préstamos de valores. Los instrumentos financieros similares incluyen derivados, acuerdos de venta y recompra, acuerdos de venta inversa y recompra, y acuerdos de préstamo y préstamo de valores. Los instrumentos financieros, tales como préstamos y depósitos, no se revelan en las siguientes tablas a menos que se compensen en el estado de situación financiera.

Los acuerdos ISDA y los acuerdos maestros de compensación similares no cumplen con los criterios de compensación en el estado de situación financiera. Esto se debe a que crean para las partes del acuerdo un derecho de compensación de importes reconocidos que solo se puede hacer cumplir tras un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra del Banco y sus Subsidiarias o las contrapartes o siguiendo otros eventos predeterminados. Además, el Banco y sus Subsidiarias y sus contrapartes no tienen la intención de liquidar sobre una base neta o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco y sus Subsidiarias reciben y otorgan garantías en efectivo y valores negociables con respecto a las siguientes transacciones:

- Derivados; y
- Contratos de venta y recompra, y acuerdos de venta y recompra inversa.

Esta garantía está sujeta a los términos estándar de la industria, que incluyen, cuando corresponde, un anexo de apoyo crediticio de ISDA. Esto significa que los valores recibidos / otorgados como garantía pueden ser prometidos o vendidos durante el término de la transacción, pero deben devolverse al vencimiento de la transacción. Los términos también otorgan a cada parte el derecho a rescindir las transacciones relacionadas en caso de que la contraparte no publique las garantías.

Los montos brutos de los activos financieros y pasivos financieros y sus montos netos revelados en las tablas anteriores se han medido en el estado de situación financiera sobre las siguientes bases:

- Activos y pasivos derivados - valor razonable;
- Activos y pasivos resultantes de acuerdos de venta y recompra, acuerdos repo y de recompra y préstamos de valores y préstamos: costo amortizado;

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación y requeridos contractualmente al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe neto
Instrumentos financieros						
derivados	473,217	—	473,217	(352,044)	(50,800)	70,373
Operaciones de repo y simultáneas	450,767	—	450,767	—	—	450,767
Total ⁽¹⁾	923,984	—	923,984	(352,044)	(50,800)	521,140
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera	Garantía colateral de efectivo entregado	Importe neto
Instrumentos financieros						
derivados	289,829	—	289,829	(335,732)	(105,839)	(151,742)
Operaciones de repo y simultáneas	4,975,210	—	4,975,210	(4,620,891)	—	354,319
Total	5,265,039	—	5,265,039	(4,956,623)	(105,839)	202,577

⁽¹⁾ La variación se genera principalmente por un menor valor de las operaciones de cortos para el cierre de diciembre 2025 por la estrategia de la mesa de dinero, de acuerdo con la volatilidad del mercado.

31 de diciembre de 2024

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera	Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	Importe neto
Activos							
Instrumentos financieros derivados	142,054	—	142,054	(142,054)		(15,103)	(15,103)
Operaciones de repo y simultáneas	1,110,071	—	1,110,071	—		—	1,110,071
Total	1,252,125	—	1,252,125	(142,054)		(15,103)	1,094,968

	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera	Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo entregado	Importe neto
Pasivos							
Instrumentos financieros derivados	105,549	—	105,549	(206,988)		(49,954)	(151,393)
Operaciones de repo y simultáneas	5,010,801	—	5,010,801	(4,463,944)		—	546,857
Total	5,116,350	—	5,116,350	(4,670,932)		(49,954)	395,464

4.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de que las Entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios del Libro de Tesorería por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones.

Banco Popular, Corficolombiana, y la Fiduciaria participan activamente en los mercados monetario, mercados de divisas y mercado de capitales para sus dos libros (libro de la gestión del riesgo de balance y libro de trading) y para proporcionar servicios financieros a sus clientes. Esto se hace sujeto a políticas y apetito de riesgo establecidos. En ese sentido, se administran diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y los niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge de las posiciones abiertas del Banco y sus Subsidiarias financieras en portafolios de inversión de títulos de deuda, instrumentos financieros derivados y acciones. Estos riesgos se originan por cambios en factores como las tasas de interés, la inflación, las tasas de cambio, los precios de las acciones, los márgenes crediticios de los instrumentos financieros y su volatilidad, así como la liquidez en los mercados donde operan.

Las distintas unidades de negocios y las tesorerías son responsables de garantizar que las exposiciones al riesgo de mercado estén adecuadamente administradas y sean prudentes. Los grupos de administración de riesgos y la gerencia ayudan a garantizar que estos riesgos se midan y monitoreen, para esto se cuenta con una variedad de límites y controles que están diseñados para controlar el riesgo de precio y liquidez. El riesgo de mercado se monitorea a través de varias medidas: estadísticamente (utilizando modelos de Valor en Riesgo y medidas analíticas relacionadas); a través de sensibilidad de las posiciones; y a través de las pruebas de estrés

periódicas realizadas, en colaboración con las unidades de negocio, por las áreas de Riesgo de Mercado. Los riesgos materiales identificados por estos procesos se resumen en informes producidos por las áreas de Riesgo de Mercado los cuales son distribuidos y discutidos con la alta gerencia.

4.2.1 Riesgo del libro de trading

El Banco y sus Subsidiarias financieras negocian instrumentos financieros por varias razones. Las siguientes son las principales:

- Ofrecer productos adaptados a las necesidades específicas del cliente. Algunos de estos productos están diseñados para cubrir los riesgos financieros de los clientes.
- Aprovechar el arbitraje entre diferentes curvas de rendimiento, activos y mercados, para obtener retornos con un uso adecuado del capital.
- Cubrir posiciones de riesgo de activos y pasivos en posiciones propias, actuar en nombre de los clientes o aprovechar oportunidades de arbitraje principalmente en divisas y tasas de interés tanto en el mercado local como en el extranjero.

Al llevar a cabo estas operaciones, el Banco y sus Subsidiarias financieras asumen riesgos, dentro de un conjunto de límites predeterminados. Estos riesgos se mitigan con el uso de productos derivados y otros instrumentos financieros que son monitoreados permanentemente por las áreas de riesgo.

El siguiente es un desglose de los activos y pasivos financieros de Banco Popular expuestos al riesgo de trading al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos financieros a valor razonable		
Activos financieros de deuda		
Inversiones en títulos de deuda negociables	3,320,039	2,890,946
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	6,627,499	4,557,977
Total, inversiones en títulos de deuda	9,947,538	7,448,923
Instrumentos derivados activos de negociación	288,113	133,000
Instrumentos derivados activos de cobertura	185,104	9,054
Total derivados	473,217	142,054
Total, activos financieros	10,420,755	7,590,977
Pasivos financieros a valor razonable		
Instrumentos derivados pasivos de negociación	280,088	100,299
Instrumentos derivados pasivos de cobertura	9,741	5,250
Total, pasivos financieros	289,829	105,549
Posición neta	10,130,926	7,485,429

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

El Banco y sus Subsidiarias financieras participan en el mercado monetario, mercados de divisas y mercados de capital para satisfacer sus necesidades y las de sus clientes, de conformidad con las políticas y los niveles de riesgo establecidos. En este sentido, gestionan diferentes portafolios de activos financieros.

Los riesgos asumidos por el Banco y sus Subsidiarias financieras en transacciones relacionadas con la negociación o el libro de tesorería son consistentes con la estrategia comercial general el cual se basa en la profundidad del mercado para cada instrumento, su impacto en los activos ponderados por riesgo y en el capital regulatorio, el presupuesto de ganancias establecido para cada unidad de negocios y la estructura del estado de situación financiera.

Las estrategias del portafolio se establecen sobre la base de límites aprobados, en un esfuerzo por equilibrar la relación riesgo / retorno. Además, existe una estructura de límites coherente con la filosofía general del Banco Popular y están basadas en niveles de capital, el rendimiento y la tolerancia al riesgo.

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SIAR) permite al Banco y sus subsidiarias financieras identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que están expuestos al llevar a cabo sus operaciones.

Existen varios escenarios en los que el Banco y sus Subsidiarias financieras están expuestas a riesgos del portafolio de trading.

- **Tasa de interés**

El Banco y sus Subsidiarias financieras están expuestas al riesgo de tasa de interés como resultado de sus actividades de creación de mercado y posiciones propias en instrumentos financieros sensibles a la tasa de interés (por ejemplo, el riesgo derivado de cambios en el nivel o la volatilidad implícita de las tasas de interés, el momento de los pagos anticipados de hipotecas, la forma de la curva de rendimiento y los *spreads* de crédito para instrumentos sensibles a riesgo de crédito). Este riesgo incluye el riesgo del reprecio para aquellas tasas variables. Adicionalmente, como parte de la gestión de riesgo de tasa de interés se han establecido al interior de las subsidiarias comités de gestión de activos y pasivos en el cual se hace seguimiento al desempeño de las estrategias definidas.

- **Tasa de cambio**

Los portafolios del Banco y sus Subsidiarias financieras están expuestas al riesgo de tipo de cambio y al riesgo de volatilidad implícita como resultado de la negociación de los mercados en monedas extranjeras y por mantener dichas posiciones de divisas.

- **Riesgo de precio instrumentos de patrimonio y en fondos mutuos de inversión**

El Banco y sus Subsidiarias financieras están expuestas al riesgo de precio de las acciones en inversiones específicas y en los fondos de inversión.

4.2.2.1 Gestión del riesgo

El Banco y sus Subsidiarias financieras administran sus posiciones del portafolio de trading al emplear una variedad de estrategias de mitigación de riesgos. Estas estrategias incluyen la diversificación de las exposiciones de riesgo y la cobertura a través de la compra o venta de posiciones en valores relacionados e instrumentos financieros, incluida una variedad de productos derivados (por ejemplo, futuros, forwards, swaps y opciones). Las subsidiarias financieras

administran el riesgo de mercado asociado con sus actividades de trading de una manera descentralizada.

La Alta Gerencia y la Junta Directiva de las subsidiarias financieras desempeñan un papel activo en la administración y control del riesgo. Lo hacen analizando un protocolo de informes establecidos y presidiendo una serie de comités que supervisan, tanto técnica como fundamentalmente, las diferentes variables que influyen en los mercados nacionales y extranjeros. Este proceso está destinado a apoyar las decisiones estratégicas.

Analizar y monitorear los riesgos que el Banco y sus Subsidiarias financieras asumen en sus operaciones es esencial para la toma de decisiones y para evaluar los efectos potenciales en resultados. Es necesario un análisis continuo de las condiciones macroeconómicas para lograr una combinación ideal de riesgo, rendimiento y liquidez.

Los riesgos asumidos en las operaciones financieras se reflejan en una estructura de límites que incluye diferentes tipos de instrumentos, estrategias comerciales específicas, la profundidad de los mercados en que operan el Banco y sus Subsidiarias financieras, el impacto en los activos ponderados por riesgo y el capital regulatorio, así como la estructura del balance, de acuerdo con sus modelos de riesgo. Estos límites son monitoreados e informados a las diferentes instancias de gobierno del Banco y sus Subsidiarias financieras.

Con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y de tasa de cambio en posiciones y transacciones específicas, el Banco y sus Subsidiarias financieras administran estrategias de cobertura tomando posiciones en instrumentos derivados, tales como non delivery forward (NDF) sobre valores, transacciones del mercado monetario y contratos forward de divisas.

4.2.2.2 Métodos utilizados para medir el riesgo de mercado

El área de riesgo de mercado revisa de forma independiente los portafolios de trading de la entidad de manera regular desde una perspectiva de riesgo de mercado utilizando el VaR (modelo interno y regulatorio) y otras medidas de análisis de riesgo tanto cuantitativos como cualitativos. Cada tesorería y las áreas de riesgo de mercado también utilizan, según corresponda, medidas como la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés, los precios y la volatilidad implícita para monitorear e informar las exposiciones de riesgo de mercado. Las pruebas de estrés, las cuales miden el impacto en el valor de los portafolios existentes por cambios específicos en los factores del mercado para ciertos productos, se realizan y son revisadas por las áreas de riesgo y de tesorería.

Los informes que resumen las exposiciones de riesgo son producidos por las áreas de riesgo de mercado y se difunden a la alta gerencia.

Las Juntas Directivas y los Comités de Riesgo del Banco y sus Subsidiarias financieras aprueban los límites con base en el valor en riesgo relacionado con el presupuesto anual.

VaR regulatorio (cálculo regulatorio)

El cálculo del VaR regulatorio se usa principalmente para computar la relación de solvencia de la Superintendencia Financiera. Cada entidad utiliza el modelo regulatorio para fines de capital; sin embargo, mantienen modelos internos para administrar sus decisiones diarias de riesgo y ganancias.

La metodología de la Superintendencia Financiera se basa en el modelo de Basilea II. Este modelo se aplica solo al portafolio de trading de las subsidiarias financieras y excluyen las inversiones registradas en clasificación al vencimiento. El riesgo de mercado total se calcula diariamente agregando el VaR para cada categoría de exposición de riesgo en un horizonte de diez días utilizando factores de riesgo calculados en escenarios extremos de estrés de mercado. El VaR del final de mes hace parte del cálculo del coeficiente de capital adecuado (según lo establecido en el Decreto 2555 de 2010). Las reglas de la Superintendencia Financiera de Colombia requieren que las subsidiarias financieras calculen el VaR para los siguientes factores de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio, variaciones en el riesgo de precio de acciones y riesgo de fondos de inversión. No se consideran las correlaciones entre los factores de riesgo. Las fluctuaciones en el VaR de la cartera dependen de factores de sensibilidad determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia, la duración modificada y los cambios en los saldos. El horizonte de diez días se define como el tiempo promedio en el que una entidad podría vender una posición en el mercado.

El cálculo del VaR total incluye la totalidad de los portafolios de las Entidades y sus subsidiarias financieras y es estimado bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estos métodos se utilizan para determinar la ocurrencia de pérdidas potenciales entre las diferentes unidades de negocios. Los métodos también permiten comparaciones de actividades en diferentes mercados e identificación de las posiciones más riesgosas en actividades de tesorería. Estas herramientas también se utilizan para determinar los límites en las posiciones y para revisar rápidamente posiciones y estrategias en respuesta a los cambios en las condiciones del mercado.

Los modelos de VaR tienen limitaciones inherentes, en parte porque se basan en datos históricos, que pueden no ser indicativos de las condiciones futuras del mercado. Los modelos de VaR podrían sobrestimar o subestimar el valor en riesgo si las condiciones del mercado varían significativamente y no calculan la mayor pérdida posible. Es por eso que cada compañía utiliza herramientas de medición adicionales para compensar las limitaciones del VaR, por lo que el análisis de pérdida esperada (Expected Shortfall), las pruebas de estrés y procedimiento de back-testing forman parte de las herramientas de medición de riesgo en las subsidiarias financieras. Los métodos usados para medir el VaR son revisadas regularmente a través de pruebas de back-testing para asegurar su eficiencia.

El Banco y sus Subsidiarias financieras tienen herramientas para llevar a cabo pruebas de estrés y o sensibilidad del portafolio, utilizando simulaciones de escenarios extremos. También, existen límites según el "tipo de riesgo" asociado con cada uno de los instrumentos que comprenden los diferentes portafolios. Estos límites están relacionados con la sensibilidad o el impacto en el valor del portafolio como resultado de las fluctuaciones de factores de riesgo específicos, tales como: tasa de interés (Rho), tasa de cambio (Delta) y volatilidad (Vega).

El Banco y sus Subsidiarias financieras tienen límites de contraparte y de negociación para cada operador de mercado y para las diferentes plataformas de negociación en los mercados donde operan. Estos límites son controlados diariamente por las áreas de riesgo y de back office de cada entidad. Los límites de negociación para los operadores del mercado se asignan según su nivel en la organización, su experiencia en el mercado y en trading y el conocimiento de la gestión de productos y del portafolio.

También existe un proceso para monitorear los precios de los bonos de renta fija emitidos en el extranjero publicados por los proveedores de la respectiva jurisdicción.

Además, los bonos de renta fija están sujetos a un análisis de liquidez cualitativo para determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos.

Finalmente, el proceso diario de monitoreo de transacciones incluye el control de diferentes aspectos del trading, tales como términos de negociación, transacciones no convencionales o fuera del mercado y transacciones con partes relacionadas.

De acuerdo con el modelo estándar, el Valor en Riesgo de Mercado (VaR) del mercado consolidado para las subsidiarias financieras que Banco Popular consolida a su nivel al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue el siguiente:

Entidad	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en riesgo	Puntos básicos de capital regulatorio	Valor en riesgo	Puntos básicos de capital regulatorio
Banco Popular S.A. ⁽¹⁾	304,481	173	291,145	152
Corficolombiana S.A. ^{(1) (2)}	294,820	674	320,096	674

⁽¹⁾ La información del valor en riesgo de mercado para el año 2025 y 2024 corresponde a la información consolidada de Banco Popular. Se presenta la información de Corficolombiana, de forma separada, debido a su materialidad.

⁽²⁾ La corporación durante el 2025 disminuyó su exposición al riesgo de mercado al disminuir la duración de su portafolio e implementar estrategias de cobertura.

Las siguientes tablas muestran el cálculo del VaR relacionado con cada uno de los factores de riesgo descritos anteriormente y con base en la Metodología de la Superintendencia Financiera (VaR Regulatorio) para los años finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, para un horizonte de diez días para cada una de nuestras subsidiarias del sector financiero. Los valores mínimos, máximos y promedio se determinan en función de los cálculos de fin de mes, utilizando 12 datos, de enero a diciembre del año analizado.

Banco Popular S.A

VaR Valores Máximos, Mínimos y Promedio 31 de diciembre de 2025

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	220,418	253,696	296,841	251,328
Tasa de cambio	32,932	44,440	58,254	32,932
Acciones	175	12,995	26,680	175
Carteras colectivas	18,364	19,547	20,286	20,045

VaR Valores Máximos, Mínimos y Promedio 31 de diciembre de 2024

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	205,759	328,266	410,228	205,759
Tasa de cambio	19,869	39,424	59,084	51,982
Acciones	6,884	11,331	15,090	15,090
Carteras colectivas	18,201	19,668	23,969	18,314

Los activos ponderados por riesgo de mercado de Banco Popular se mantuvieron en promedio alrededor del 7.55% del total de activos ponderados por riesgo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y el 5.61% sobre el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

Corficolombiana S.A

VaR Valores Máximos, Mínimos y Promedio 31 de diciembre de 2025

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	204,636	240,097	280,691	261,509
Tasa de cambio	32,284	43,485	56,181	32,284
Acciones	17,092	21,975	26,505	—
Carteras colectivas	1,021	1,139	1,341	1,027

VaR Valores Máximos, Mínimos y Promedio 31 de diciembre de 2024

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	220,886	271,679	341,730	252,417
Tasa de cambio	19,172	38,723	55,653	51,653
Acciones	6,731	11,457	14,918	14,918
Carteras colectivas	983	1,200	1,424	1,108

La corporación durante el 2025 disminuyó su exposición al riesgo de mercado al disminuir la duración de su portafolio e implementar estrategias de cobertura.

Los activos ponderados por riesgo de mercado de Corficolombiana, para el corte del 31 de diciembre de 2025, representaron el 12.3% del total de activos ponderados por riesgo, para el corte del 31 de diciembre de 2024, los activos ponderados por riesgo de mercado representaron el 13.31% del total de activos ponderados por riesgo. Dado que Corficolombiana no tiene un número relevante de préstamos u otros activos ponderados por riesgo significativo, el peso de los activos ponderados por riesgo de mercado es mayor que en los bancos.

Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

Las variaciones en el riesgo del precio de las acciones medido según la metodología del VaR regulatorio contemplan las inversiones en títulos participativos incluidas en el libro de tesorería, incluyendo las inversiones en acciones emitidas en el exterior y listadas en Colombia, y excluye, en el caso de los establecimientos de crédito, las inversiones que hayan sido deducidas del patrimonio básico de la Entidad.

Los periodos de tenencia para muchas de las inversiones de capital de Corficolombiana superan los diez años. Sus mayores inversiones han permanecido en el portafolio durante varios años y están destinadas a permanecer como inversiones permanentes y por tanto, no se estima valor en riesgo, de acuerdo con la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 31 de diciembre de 2024 las inversiones sujetas al VaR regulatorio eran participaciones en Mineros S.A., durante 2025 esta inversión se vendió.

La siguiente tabla desglosa nuestras inversiones sujetas al VaR regulatorio por tiempo desde las inversiones iniciales al 31 de diciembre de 2024.

	A 31 de diciembre de		
	2024		
	Inversiones sujetas a VaR Regulatorio	VaR Regulatorio	Porcentaje de portafolio
Más de 36 meses	101,483	14,918	100 %

4.2.3 Riesgo estructural de tasa de cambio

El Banco y sus Subsidiarias financieras tienen agencias y subsidiarias offshore y tienen activos y pasivos en monedas extranjeras y, por lo tanto, están expuestas a variaciones en los tipos de cambio, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo cambiario está presente cuando hay activos y pasivos denominados en moneda extranjera, cuando las inversiones se realizan en subsidiarias y sucursales en el extranjero y cuando hay carteras de préstamos y obligaciones en moneda extranjera. También existe riesgo de tasa de cambio en transacciones fuera del balance.

Las subsidiarias del sector financiero en Colombia están autorizadas por el banco central (Banco de la República) para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. La ley de Colombia permite que los bancos mantengan una posición neta diaria en activos o pasivos en moneda extranjera, determinada como la diferencia entre los derechos denominados en moneda extranjera y las obligaciones denominadas en moneda extranjera, incluidas las posiciones dentro y fuera de balance. Sobre una base no consolidada, el promedio de esta diferencia en tres días hábiles no puede exceder el veinte por ciento (20%) del capital regulatorio de la entidad. Sobre la base consolidada, el promedio de esta diferencia en tres días hábiles (positivo o negativo) no puede exceder el cuarenta por ciento (40%) del capital regulatorio de la entidad consolidada.

La posición máxima y mínima total en moneda extranjera y la posición al contado en moneda extranjera se determinan de acuerdo con el capital regulatorio de cada entidad. El capital regulatorio que se utiliza (individual o consolidado) es el del último día hábil de dos meses atrás. La tasa de cambio utilizada en el cálculo es el promedio de la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera para el mes anterior o el último cálculo sobre una base consolidada.

Los detalles de los activos y pasivos en moneda extranjera de Banco Popular y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestran a continuación:

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2025

Cuenta	Dólares americanos (Millones)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (Millones)	Total, equivalente en pesos colombianos (Millones)
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	212	—	798,793
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	49	—	184,389
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	356	—	1,337,296
Instrumentos derivados activos de negociación	46	—	175,383
Instrumentos derivados activos de cobertura	—	—	637
Otras cuentas por cobrar	231	—	867,749
Total, instrumentos financieros activos	894	—	3,364,247

Cuenta	Dólares americanos (Millones)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (Millones)	Total, equivalente en pesos colombianos (Millones)
Pasivos financieros			
Instrumentos derivados pasivos de negociación	52	—	195,853
Instrumentos derivados pasivos de cobertura	3	—	9,741
Depósitos de clientes	7	—	27,838
Obligaciones financieras	1,906	—	7,162,218
Cuentas por pagar	75	—	280,028
Total, instrumentos financieros pasivos	2,043	—	7,675,678
Posición neta activa (pasiva) de instrumentos financieros	(1,149)	—	(4,311,431)

31 de diciembre de 2024

Cuenta	Dólares americanos (Millones)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (Millones)	Total, equivalente en pesos colombianos (Millones)
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	163	—	721,308
Inversiones en títulos de deuda negociables	3	—	12,820
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	40	—	177,507
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	—	—	—
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	414	—	1,824,592
Instrumentos derivados activos de negociación	24	—	24,763
Instrumentos derivados activos de cobertura	—	—	7,752
Otras cuentas por cobrar	261	—	1,149,993
Total, instrumentos financieros activos	905	—	3,918,735

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Cuenta	Dólares americanos (Millones)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (Millones)	Total, equivalente en pesos colombianos (Millones)
Pasivos financieros			
Instrumentos derivados pasivos de negociación	20	—	9,836
Instrumentos derivados pasivos de cobertura	1	—	—
Depósitos de clientes	25	—	108,307
Obligaciones financieras	1,922	—	8,473,546
Cuentas por pagar	90	—	396,673
Total, instrumentos financieros pasivos	2,058	—	8,988,362
Posición neta activa (pasiva) de instrumentos financieros	(1,153)	—	(5,069,627)

Banco Popular y sus Subsidiarias cubren su exposición al tipo de cambio utilizando derivados, especialmente forwards. La posición neta en moneda extranjera de cada Subsidiaria del sector financiero se monitorea diariamente.

Banco Popular tiene varias inversiones en subsidiarias extranjeras cuyos activos netos están expuestos al riesgo de tipo de cambio debido a la conversión de ganancias o pérdidas con el propósito de consolidar sus estados financieros. La exposición derivada de los activos netos en operaciones en el extranjero se cubre principalmente con obligaciones financieras, bonos emitidos e instrumentos derivados de tipo de cambio.

La siguiente tabla presenta las sensibilidades del estado de resultados antes de impuestos y el patrimonio (ORI) a cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, aplicados al final del período sobre el que se informa en relación con la moneda funcional de las respectivas entidades del Banco, con todas las demás variables mantenidas constantes:

31 de diciembre de 2025	Incremento \$100 por dólar estadounidense	Disminución \$100 por dólar estadounidense
Patrimonio (principalmente ORI) ⁽¹⁾	901	(901)
Estado de resultados antes de impuestos	(94,986)	94,986
31 de diciembre de 2024	Incremento \$100 por dólar estadounidense	Disminución \$100 por dólar estadounidense
Patrimonio (principalmente ORI) ⁽¹⁾	901	(901)
Estado de resultados antes de impuestos	(98,823)	98,823

La sensibilidad en patrimonio considera principalmente activos y pasivos de entidades con moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Banco y sus subsidiarias compensados con derivados y pasivos financieros designados para cubrir inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La sensibilidad en resultados se calculó para los saldos de activos y pasivos monetarios determinados en monedas distintas a la moneda funcional de las respectivas entidades del Banco, incluidos los saldos Intercompañía que no están cubiertos. La exposición del Banco y sus

subsidiarias al riesgo de tipo de cambio al final del periodo sobre el que se informa no es representativa de la exposición típica durante el año.

4.2.4 Riesgo de tasa de interés del libro bancario

En Colombia la Superintendencia Financiera de Colombia, atendiendo las mejores prácticas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, emitió el 17 de noviembre de 2022 la Circular Externa de 025, por la cual incluyó en el sistema financiero las instrucciones aplicables a la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario – RTILB y el Spread del Riesgo de Crédito de Libro Bancario – RSCLB. La mencionada circular establece que las entidades vigiladas deben adoptar estrategias, políticas y procedimientos específicos para la adecuada gestión del RTILB. Además, introduce dos indicadores para reconocer el nivel de exposición de las entidades a los riesgos de balance: Valor Económico del Patrimonio (VEP) y el Margen Neto de Intereses (MNI).

La Circular Externa 025 de 2022, que entró en vigencia el pasado 1ro de diciembre de 2024, establece que aquellas entidades vigiladas que cuenten con un libro bancario deberán reportar sus indicadores de riesgo de balance de forma individual, por primera vez, con la información financiera con corte al 31 de diciembre de 2024, y la información a nivel consolidado deberá reportarse, por primera vez, con el corte de información financiera del 31 de diciembre de 2025. A continuación, se describen las consideraciones generales de la metodología estándar de medición de que trata la mencionada circular y que es aplicable para Banco Popular. En el caso de Corficolombiana, la entidad supervisora le eximió de la aplicación de esta norma al no contar con un libro bancario para su medición.

El Banco se ve afectado por el riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB) cuando las tasas de interés cambian, el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados. Esto, a su vez, afecta el valor subyacente de los activos, pasivos y partidas fuera de balance de la entidad y, por lo tanto, el Valor Económico del Patrimonio (VEP). Los cambios en las tasas de interés también afectan las ganancias de la entidad al alterar los ingresos y gastos sensibles a las tasas de interés, lo que impacta su Margen Neto de Interés (MNI).

Este riesgo incluye el (i) riesgo de brecha (gap risk) el cual resulta del descalce (brecha entre activos y pasivos en el balance de la entidad para una determinada fecha y banda de tiempo) en la estructura temporal de los instrumentos expuestos al riesgo de tasa de interés, (ii) el riesgo de base (basis risk), que corresponde al impacto de cambios relativos en las tasas de interés para instrumentos financieros que tienen plazos de vencimientos similares, pero cuyos precios son fijados usando diferentes índices de tasas de interés y (iii) el riesgo de opción (option risk), el cual se refiere a la probabilidad de que entidad incurra en pérdidas como consecuencia del ejercicio de opciones incorporadas implícita o explícitamente en los activos, pasivos y partidas fuera de balance, que contractual y legalmente están expuestos, por ejemplo: el prepago de los créditos.

Para realizar la gestión del RTILB, Banco Popular ha definido dentro de sus políticas que este riesgo es únicamente aplicable a las operaciones del Libro Bancario que no consuman capital por riesgo de mercado, incluyendo operaciones del activo, pasivo y operaciones por fuera de balance que tengan esta exposición.

La medición de RTILB se realiza mediante dos métricas principales: el Valor Económico del Patrimonio (VEP), que evalúa la fluctuación del patrimonio frente a cambios en las tasas de interés usando un balance de liquidación, y el Margen Neto de Interés (MNI), que calcula el impacto en los

ingresos por intereses ante movimientos en las tasas de interés usando un balance constante y una ventana de 12 meses.

La norma establece la prueba de valores atípicos la cual compara el máximo Delta VEP calculado por la entidad bajo los escenarios de choque de tasa de interés, frente al 15% de la suma del Patrimonio Básico ordinario y del Patrimonio Básico Adicional, vigentes para la fecha de reporte. Para el caso de las Entidades que superen el umbral máximo exigido para la prueba de valores atípicos la normativa exige la presentación de un plan de ajuste dónde adopte algunas de las siguientes medidas, para mitigar el impacto de la mayor exposición al RTILB: i) reducir sus exposiciones al RTILB, (ii) establecer restricciones sobre los parámetros de riesgo internos utilizados, (iii) mejorar su marco de gestión de riesgos, (iv) evaluar el incremento de los recursos de capital o (v) adoptar otra que le permita mitigar el nivel de exposición al RTILB.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de la medición del Delta VEP y el Delta MNI para el corte de diciembre 31 de 2025:

A 31 de diciembre de 2025			
	Máximo Delta MNI	Máximo Delta VEP	Delta VEP / PBO+PBA
	(en \$)	(en \$)	(en porcentajes)
Banco Popular	(351,902)	(362,219)	18

A 31 de diciembre de 2024			
	Máximo Delta MNI	Máximo Delta VEP	Delta VEP / PBO+PBA
	(en \$)	(en \$)	(en porcentajes)
Banco Popular	(328,276)	(408,513)	21

Al corte del 31 de diciembre de 2025 y 2024, el porcentaje de Delta VEP del Banco Popular superó el umbral establecido para pruebas de valores atípicos y en cumplimiento de las disposiciones reglamentarias remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el plan de ajuste correspondiente.

La gestión del riesgo de tasa de interés en Banco Popular se estructura con una fuerte gobernanza, liderada por la Junta Directiva que aprueba políticas y límites, y apoyada por el Comité de Riesgo y el Comité ALCO, que supervisan el perfil y estrategias de riesgo. El área de riesgo desarrolla metodologías y modelos para medir, monitorear y evaluar el riesgo, mientras que tesorería analiza y proyecta el riesgo de tipo de interés y propone medidas de cobertura. La auditoría interna realiza evaluaciones independientes del sistema de riesgos.

El Banco identifica las posiciones afectadas por el riesgo de tasa de interés, incluyendo activos, pasivos y derivados, y realiza análisis sobre su impacto. Para la medición, calcula el impacto en el Margen Neto de Interés (MNI) y el Valor Económico del Patrimonio (VEP) según escenarios regulatorios y realiza análisis de sensibilidad. Se realizan pruebas de estrés basadas en movimientos de tasas y se establecen límites y alertas para controlar el riesgo. El seguimiento se realiza mediante reportes periódicos a la Junta Directiva y otros comités, asegurando la gestión efectiva del riesgo.

Los niveles de exposición a RTILB durante 2025 se mantuvieron en el rango de apetito de riesgo aprobado por los órganos de gobierno, lo cual esta alineado con los objetivos estratégicos.

Los principales cambios observados en los indicadores del RTILB obedecen a la implementación de nuevas estrategias de cobertura, las fluctuaciones en la curva de mercado, recomposición del portafolio de inversiones y el incremento de la duración del pasivo.

Al cierre del año el impacto probable en el Margen Neto de Intereses (MNI) y en el Valor Económico del Patrimonio (VEP) ante un movimiento paralelo al alza de cien (100) puntos básicos en las tasas de interés asciende a \$159.731 y \$119.936 millones respectivamente.

4.2.5 Riesgo de tasa de interés – sensibilidad del balance consolidado

Los instrumentos que no son utilizados en el libro de trading consisten principalmente en préstamos y depósitos. El Banco y las subsidiarias del sector financiero pueden ver afectados sus márgenes de interés los cuales pueden incrementar como resultado de cambios en las tasas de interés; pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento en que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. Por esta razón, supervisan su riesgo de tasa de interés diariamente y establecen límites a los desajustes activos y pasivos cuando se les reevalúa.

El Banco y sus Subsidiarias financieras monitorean su riesgo de tasa de interés y establecen límites a los descalces de reprecación entre activos y pasivos. Igualmente, analizan su exposición a tasas de interés de forma dinámica. La modelación de escenarios considera la renovación de posiciones existentes, alternativas de financiamiento y coberturas. Considerando estos escenarios, las subsidiarias del sector financiero calculan el impacto de pérdidas y ganancias para un cambio dado en las tasas de interés.

La siguiente tabla muestra la exposición a las tasas de interés para activos y pasivos al 31 de diciembre de 2025 y 2024. En esta tabla, los instrumentos de tasa fija se clasifican de acuerdo con la fecha de vencimiento y los instrumentos de tasa variable se clasifican de acuerdo con la fecha de cambio de precio. El siguiente análisis incluye la exposición a la tasa de interés de los activos y pasivos que generan y no generan intereses por vencimiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,119,017	—	—	—	1,598,975	5,717,992
Inversiones en títulos de deuda negociables	3,533	70,451	208,148	3,037,907	—	3,320,039
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	—	325,246	587,208	5,715,045	—	6,627,499
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	224,709	397,240	781,874	—	—	1,403,823
Otras cuentas por cobrar VRPYG	—	—	—	2,635,437	—	2,635,437
Cartera comercial	89,252	5,722,909	15,209	1,444,858	—	7,272,228
Cartera consumo	62,319	1,215,283	95,122	15,267,367	—	16,640,091
Cartera hipotecaria	328	17,828	405	907,473	—	926,034

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Cartera microcrédito	793	24	—	7	—	824
Repos e Interbancarios	66	6,116	—	—	—	6,182
Otras cuentas por cobrar	16,176	787	182	159,210	18,058,229	18,234,584
Total Activos	4,516,193	7,755,884	1,688,148	29,167,304	19,657,204	62,784,733

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Cuentas corrientes	118,955	—	—	—	934,354	1,053,309
Cuentas de ahorros	13,632,685	—	—	—	—	13,632,685
Certificados de depósito a término	1,955,406	6,821,999	3,631,863	7,404,003	—	19,813,271
Otros depósitos	1,617	27,924	—	—	2,072	31,613
Operaciones de mercado monetario	5,128,204	208,589	—	—	—	5,336,793
Créditos de bancos y otros	203,155	1,503,900	3,083,100	7,528,798	—	12,318,953
Bonos en circulación	—	—	639,974	6,254,790	—	6,894,764
Total Pasivos	21,040,022	8,562,412	7,354,937	21,187,591	936,426	59,081,388

31 de diciembre de 2024

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,805,403	—	1,609	—	1,584,171	7,391,183
Inversiones en títulos de deuda negociables	50,832	48,361	130,985	2,660,768	—	2,890,946
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	—	269,013	127,283	4,161,681	—	4,557,977
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	272,524	423,690	716,705	32,759	—	1,445,678
Otras cuentas por cobrar VRPYG	—	—	—	4,181,835	—	4,181,835
Cartera comercial	115,006	5,196,374	26,724	1,997,494	—	7,335,598
Cartera consumo	49,468	1,102,828	73,441	14,597,922	—	15,823,659
Cartera hipotecaria	202	18,537	187	1,048,839	—	1,067,765
Cartera microcréditos	1,101	190	—	11	—	1,302
Repos e Interbancarios	14,933	539	—	—	—	15,472
Otras cuentas por cobrar	8,821	6,589	189	363,664	18,960,013	19,339,276
Total Activos	6,318,290	7,066,121	1,077,123	29,044,973	20,544,184	64,050,691

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Cuentas corrientes	142,638	—	—	—	840,879	983,517
Cuentas de ahorros	10,698,989	—	—	—	—	10,698,989
Certificados de depósito a término	1,422,534	6,356,538	4,653,061	6,491,914	—	18,924,047
Otros depósitos	1,631	108,392	—	—	3,064	113,087

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Operaciones de mercado monetario	5,115,109	236,395	—	—	—	5,351,504
Créditos de bancos y otros	268,282	2,075,483	1,156,255	9,063,749	—	12,563,769
Bonos en circulación	101,711	682,395	100,143	6,583,638	—	7,467,887
Total Pasivos	17,750,894	9,459,203	5,909,459	22,139,301	843,943	56,102,800

Como parte de su gestión del riesgo de tasa de interés y para complementar el análisis de la brecha, nuestras subsidiarias del sector financiero analizan los desajustes de tasa de interés en términos de duración, entre sus activos que generan intereses y sus pasivos que generan intereses. Este análisis de sensibilidad basado en cambios hipotéticos asume que la composición del estado consolidado de situación financiera de Banco Popular permanece constante durante el período que se mide.

A partir del estado financiero con corte al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se realiza un ejercicio lineal de sensibilidad contable a las variaciones de la tasa de interés, en el que se asume una situación de mercado constante, sin incorporar los efectos existentes sobre los activos y pasivos financieros producto de las decisiones discrecionales de clientes y los cambios que se puedan presentar en los fundamentales macroeconómicos. De esta manera, si las tasas de interés de mercado aumentarán 100 puntos básicos, asumiendo que no hay un movimiento asimétrico en las curvas de rendimiento, la utilidad del año hubiese sido \$(190,439) (2024: \$(169,384)) menor, principalmente como resultado de mayores gastos por intereses sobre pasivos de interés variable compensados por mayores ingresos de intereses sobre activos de interés variable y menores valores razonables de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, lo anterior debido a que la proporción de pasivos indexados a tasas variables es mayor que los activos indexados. Los otros resultados integrales en el patrimonio hubiesen sido \$(187,933) (2024: \$(153,619)) menores, principalmente como resultado de una disminución en los valores razonables de los activos financieros a tasa fija clasificados como valor razonable a través de ORI.

A continuación, se presenta un desglose de los activos y pasivos que generan intereses, por tipo de tasa de interés y por vencimiento, al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fijo	Variable	Fijo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,648	4,072,369	—	—	1,598,975	5,717,992
Inversiones en títulos de deuda negociables	49,369	232,763	46,061	2,991,846	—	3,320,039
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	1,978	910,476	928,032	4,787,013	—	6,627,499
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,002,829	400,994	—	—	—	1,403,823
Otras cuentas por cobrar VRPYG	—	—	2,635,437	—	—	2,635,437
Cartera comercial	1,248,125	187,417	4,550,249	1,286,437	—	7,272,228
Cartera consumo	261,600	201,976	905,334	15,271,181	—	16,640,091
Cartera hipotecaria	878	884	8,156	916,116	—	926,034
Cartera microcréditos	802	—	15	7	—	824
Repos e Interbancarios	—	6,182	—	—	—	6,182
Otras cuentas por cobrar	17,145	—	3,460	155,750	18,058,229	18,234,584
Total Activos	2,629,374	6,013,061	9,076,744	25,408,350	19,657,204	62,784,733

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fijo	Variable	Fijo		
Cuentas corrientes	—	118,955	—	—	934,354	1,053,309
Cuentas de ahorros	—	13,632,685	—	—	—	13,632,685
Certificados de depósito a término	919,051	11,489,839	3,125,916	4,278,465	—	19,813,271
Otros depósitos	—	29,541	—	—	2,072	31,613
Operaciones de mercado monetario	—	5,336,793	—	—	—	5,336,793
Créditos de bancos y otros	4,182,432	60,033	4,687,461	3,389,027	—	12,318,953
Bonos en circulación	368,913	271,061	3,535,487	2,719,303	—	6,894,764
Total Pasivos	5,470,396	30,938,907	11,348,864	10,386,795	936,426	59,081,388

31 de diciembre de 2024

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fijo	Variable	Fijo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	457	5,806,555	—	—	1,584,171	7,391,183
Inversiones en títulos de deuda negociables	12,167	218,010	128,526	2,532,243	—	2,890,946
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	—	396,296	649,263	3,512,418	—	4,557,977
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,010,273	402,646	32,759	—	—	1,445,678
Otras cuentas por cobrar VRPYG	—	—	4,181,835	—	—	4,181,835
Cartera comercial	1,503,053	221,455	3,772,654	1,838,436	—	7,335,598
Cartera consumo	231,024	147,812	843,557	14,601,266	—	15,823,659
Cartera hipotecaria	1,316	371	8,951	1,057,127	—	1,067,765
Cartera microcréditos	1,242	—	49	11	—	1,302
Repos e Interbancarios	—	15,472	—	—	—	15,472
Otras cuentas por cobrar	15,599	—	4,604	359,060	18,960,013	19,339,276
Total Activos	2,775,131	7,208,617	9,622,198	23,900,561	20,544,184	64,050,691

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fijo	Variable	Fijo		
Cuentas corrientes	—	142,638	—	—	840,879	983,517
Cuentas de ahorros	—	10,698,989	—	—	—	10,698,989
Certificados de depósito a término	1,238,387	11,193,712	2,011,367	4,480,581	—	18,924,047
Otros depósitos	—	110,023	—	—	3,064	113,087
Operaciones de mercado monetario	—	5,351,504	—	—	—	5,351,504
Créditos de bancos y otros	1,710,826	525,926	7,020,801	3,306,216	—	12,563,769
Bonos en circulación	329,721	554,528	3,305,533	3,278,105	—	7,467,887
Total Pasivos	3,278,934	28,577,320	12,337,701	11,064,902	843,943	56,102,800

4.3 Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez siempre ha sido un elemento básico de la estrategia de negocios de Banco Popular y una piedra angular fundamental, junto con el capital, en el que se basa la solidez de su balance. El riesgo de liquidez está relacionado con la incapacidad de las subsidiarias de Banco Popular para cumplir con sus obligaciones con clientes, contrapartes del mercado financiero, prestamistas, proveedores, autoridades u otros accionistas en un momento dado, en cualquier moneda y en cualquier ubicación.

La gestión de la liquidez estructural apunta a financiar la actividad recurrente de cada compañía en términos óptimos de tiempo y costo, evitando tomar riesgos de liquidez no deseados. En Banco Popular, el modelo de financiamiento y liquidez está descentralizado y se basa en que las

subsidiarias son autónomas y responsables de cubrir sus propias necesidades de liquidez. Por lo tanto, cada entidad revisa sus recursos disponibles diariamente para controlar su riesgo de liquidez.

Con relación a el Banco y sus Subsidiarias financieras son responsables de cumplir los requerimientos regulatorios de liquidez, así como de atender las obligaciones que surjan de su actividad actual y futura. En consecuencia, tomarán los depósitos de sus clientes o recurrirán a los mercados mayoristas donde opera. Como resultado, las subsidiarias del sector financiero de Banco Popular tienen una capacidad considerable para atraer depósitos estables, así como una importante capacidad de emisión en los mercados mayoristas.

El Banco y sus Subsidiarias del sector financiero, que operan en Colombia, deben mantener posiciones de liquidez adecuadas en función de los parámetros de liquidez de la Superintendencia Financiera, utilizando un índice de liquidez a corto plazo (Indicador de Riesgo de Liquidez), o "IRL", que mide la liquidez en diferentes bandas entre 1 a 90 días. Este índice se define como la diferencia entre los activos líquidos ajustados y los requisitos de liquidez neta.

- Los activos líquidos incluyen los títulos de deuda totales ajustados por la liquidez del mercado y el tipo de cambio, excluyendo las inversiones diferentes de las inversiones obligatorias, los depósitos del Banco Central y el efectivo disponible.
- Los requerimientos de liquidez neta son la diferencia entre los activos contractuales esperados y los flujos de efectivo de pasivos contractuales y no contractuales. Los flujos de efectivo de préstamos vencidos no se incluyen en este cálculo.

Durante 2020, como parte de la convergencia hacia los estándares de Basilea III, la Superintendencia Financiera incorporo la segmentación por tipo de depósito en el cálculo de los flujos de efectivo de pasivos no contractuales. La metodología segmenta las cuentas de ahorro en ocho categorías de acuerdo con su saldo y el tipo de cliente, luego calcula el factor de retiro para cada categoría y finalmente multiplica ambas para determinar la reserva no contractual.

El Banco y sus Subsidiarias financieras evalúan la volatilidad de los depósitos, los niveles de deuda, la estructura de activos y pasivos, la liquidez de los diferentes tipos de activos, la disponibilidad de líneas de crédito y la efectividad de la gestión de activos y pasivos. El objetivo es tener la liquidez adecuada para gestionar posibles escenarios de estrés.

La cuantificación de la financiación del mercado monetario es una parte integral de la medición de liquidez realizada por cada entidad. Según el análisis estadístico, se identifican las fuentes de liquidez primarias y secundarias para garantizar la estabilidad y la diversificación de los fondos, y para minimizar la concentración.

Las subsidiarias del sector financiero en Colombia deben mantener el efectivo disponible y en depósitos en bancos centrales para cumplir con los requisitos de encaje. El cálculo del requisito de encaje se basa en el promedio diario de los diferentes tipos de depósitos cada dos semanas.

La Resolución Externa 3 del 30 de agosto de 2024, emitida por la Junta Directiva del Banco de la República decidió reducir el requerimiento de encaje de la siguiente forma:

- El requisito de encaje sobre las exigibilidades cuyo porcentaje de encaje (cuentas corrientes y cuentas de ahorro, principalmente) es 7%.
- El requisito de encaje sobre las exigibilidades (CDT de menos de 18 meses) es 2,5%

La siguiente tabla es un desglose de los activos líquidos y el IRL - Indicador de Riesgo de Liquidez para la banda de tiempo especificada, reflejan cifras no consolidadas para cada una de nuestras subsidiarias financieras en Colombia al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del periodo ⁽¹⁾	De 1 a 7 días ⁽²⁾	De 1 a 30 días posteriores ⁽²⁾	De 31 a 90 días posteriores ⁽²⁾
Banco Popular	5,572,720	4,994,515	1,573,415	(6,216,132)
Corficolombiana	2,567,533	1,608,683	809,740	(472,992)

31 de diciembre de 2024

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del periodo ⁽¹⁾	De 1 a 7 días ⁽²⁾	De 1 a 30 días posteriores ⁽²⁾	De 31 a 90 días posteriores ⁽²⁾
Banco Popular	4,030,595	3,580,936	893,612	(5,667,658)
Corficolombiana	1,908,014	902,572	560,871	(649,411)

(1) Los activos líquidos son la suma de los activos que son fácilmente convertibles en efectivo. Estos activos incluyen efectivo, depósitos bancarios, incluidos depósitos en los bancos centrales, valores o transacciones en el mercado monetario que no se han utilizado en operaciones de préstamo en el mercado monetario. También incluye los cupones de inversión que se han transferido a la entidad en valores de deuda registrados a valor razonable, inversiones en fondos mutuos sin restricciones de retiro y valores de deuda registrados a costo amortizado, siempre que sean inversiones requeridas legalmente o "obligatorias", suscritas en el mercado primario y que pueden ser utilizadas para operaciones del mercado monetario. El valor de los activos líquidos mencionados anteriormente se calcula al precio de mercado del valor razonable en la fecha de la evaluación.

(2) Esta cantidad es el valor restante de los activos líquidos en el periodo de tiempo especificado, o el IRL, que se calcula como la diferencia entre los activos líquidos y el requisito de liquidez. El requisito de liquidez es la diferencia entre las entradas de efectivo contractuales y las salidas de efectivo contractuales y extracontractuales durante el periodo de acuerdo con la metodología IRL.

Las entidades supervisadas están obligadas a calcular y reportar semanalmente a la Super Intendencia Financiera de Colombia (SFC) un indicador de riesgo de liquidez de corto plazo. El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se calcula en periodos de 7 y 30 días y debe ser como mínimo del 100 por ciento. Durante 2025 el Banco Popular y Corficolombiana cumplieron con el requisito mínimo regulatorio.

Los cálculos de liquidez descritos anteriormente asumen condiciones de liquidez normales, de acuerdo con los flujos contractuales y la experiencia histórica del Banco. En eventos de liquidez extrema causados por retiros inusuales de depósitos, los bancos tienen planes de contingencia que incluyen líneas de crédito disponibles con otras instituciones financieras y acceso a líneas especiales de crédito con el Banco Central de Colombia, de acuerdo con las regulaciones actuales. Estas líneas de crédito se otorgan cuando son requeridas y están garantizadas por valores del gobierno colombiano y por una cartera de préstamos de alta calidad, según se especifica en las regulaciones del Banco Central. Banco Popular ni sus subsidiarias de sector financiero accedieron a las líneas de crédito especiales del Banco Central durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

A continuación, se presenta el desglose por flujos de efectivo contractuales no descontados de los activos y pasivos financieros, incluidos los intereses contractuales por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,717,992	—	—	—	5,717,992
Inversiones en títulos de deuda negociables	3,767	64,557	225,456	3,350,840	3,644,620
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	—	233,493	626,497	6,632,420	7,492,410
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	237,744	574,590	873,187	—	1,685,521
Cartera comercial	235,852	1,114,113	951,292	5,343,495	7,644,752
Cartera consumo	319,376	1,291,887	1,607,411	25,877,577	29,096,251
Cartera hipotecaria	11,586	63,059	74,626	1,227,181	1,376,452
Cartera microcréditos	129	530	169	370	1,198
Repos y operaciones interbancarias	6,182	—	—	—	6,182
Instrumentos derivados de negociación	85,816	131,166	25,778	79,291	322,051
Instrumentos derivados de cobertura	1,288	12,220	28,075	170,531	212,114
Otras cuentas por cobrar	441,998	1,626	329	20,426,068	20,870,021
Total Activos	7,061,730	3,487,241	4,412,820	63,107,773	78,069,564

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1,053,309	—	—	—	1,053,309
Cuentas de ahorros	13,632,685	—	—	—	13,632,685
Certificados de depósito a término	1,612,405	7,465,900	4,008,925	7,407,238	20,494,468
Otros depósitos	1,617	29,996	—	—	31,613
Operaciones de mercado monetario	5,128,204	208,589	—	—	5,336,793
Créditos de bancos y otros	203,155	1,749,013	3,086,361	7,528,798	12,567,327
Bonos en circulación	—	—	661,577	7,167,755	7,829,332
Instrumentos derivados de negociación	62,292	52,186	126,277	70,545	311,300
Instrumentos derivados de cobertura	34	—	4,542	5,165	9,741
Total Pasivos	21,693,701	9,505,684	7,887,682	22,179,501	61,266,568

Compromisos de préstamo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Garantías	2,292	—	—	—	2,292
Cartas de créditos no utilizadas	—	—	—	—	—
Cupos de sobregiros	—	—	—	—	—
Cupos de tarjeta de crédito no utilizadas	34,555	138,221	103,666	414,664	691,106
Créditos aprobados no desembolsados	—	58,944	—	—	58,944
Total compromisos de préstamo	36,847	197,165	103,666	414,664	752,342

31 de diciembre de 2024

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,389,574	—	1,609	—	7,391,183
Inversiones en títulos de deuda negociables	53,897	50,715	146,396	2,702,275	2,953,283
Inversiones en títulos de deuda a VRORI	—	290,147	127,634	4,967,535	5,385,316

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	277,149	473,201	779,011	69,330	1,598,691
Cartera comercial	156,409	253,529	474,854	8,613,757	9,498,549
Cartera consumo	377,638	1,124,392	1,407,765	23,133,132	26,042,927
Cartera hipotecaria	12,970	68,631	81,977	1,509,676	1,673,254
Cartera microcréditos	129	530	169	1,006	1,834
Repos y operaciones interbancarias	15,547	—	—	—	15,547
Instrumentos derivados de negociación	38,575	50,408	30,806	14,056	133,845
Instrumentos derivativos de cobertura	187	2,592	2,528	4,493	9,800
Otras cuentas por cobrar	563,299	6,589	189	22,951,033	23,521,110
Total Activos	8,885,374	2,320,734	3,052,938	63,966,293	78,225,339

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	983,517	—	—	—	983,517
Cuentas de ahorros	10,698,989	—	—	—	10,698,989
Certificados de depósito a término	1,443,429	6,667,025	5,077,046	7,440,058	20,627,558
Otros depósitos	1,631	111,456	—	—	113,087
Operaciones de mercado monetario	5,115,109	236,395	—	—	5,351,504
Créditos de bancos y otros	268,282	2,356,318	1,156,342	9,063,882	12,844,824
Bonos en circulación	101,711	689,856	100,143	7,529,641	8,421,351
Instrumentos derivados de negociación	20,110	56,395	14,253	9,019	99,777
Instrumentos derivados de cobertura	74	8	859	4,089	5,030
Total Pasivos	18,632,852	10,117,453	6,348,643	24,046,689	59,145,637

Compromisos de préstamo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Garantías	2,690	—	—	—	2,690
Cartas de créditos no utilizadas	—	—	—	—	—
Cupos de sobregiros	—	—	—	—	—
Cupos de tarjeta de crédito no utilizadas	31,509	126,036	94,527	378,109	630,181
Créditos aprobados no desembolsados	—	74,808	—	—	74,808
Total compromisos de préstamo	34,199	200,844	94,527	378,109	707,679

4.4 Manejo de Capital Adecuado

Banco Popular y sus subsidiarias financieras

El Decreto 2555 de 2010 (modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014, Decreto 2392 de 2015, Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019) establece requisitos de suficiencia de capital para los establecimientos de crédito colombianos. El patrimonio técnico para los establecimientos de crédito estuvo compuesto por la suma del patrimonio básico (PB o Tier I), y el patrimonio adicional (PA o Tier II). El capital primario (Tier I) consiste en la suma del patrimonio básico ordinario (PBO o CET1) y el patrimonio básico adicional (PBA o AT1). De acuerdo con el Decreto 2555 de 2010, la Superintendencia Financiera debe aprobar previamente la elegibilidad de un instrumento de deuda, capital o híbrido para ser clasificado como PBO, PBA o PA. El Tier I y el Tier II, tal como se definen en el presente, pueden diferir de la forma en que se utilizan esos términos en otras jurisdicciones.

Las relaciones de solvencia se deben calcular como proporción de la suma de los activos ponderados por nivel de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional, en términos porcentuales. Los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 introdujeron los principios de Basilea III para estimar el capital adecuado en los establecimientos de crédito de la siguiente manera:

- Relación de solvencia total mínima del 9%;
- Relación de solvencia básica (PBO) mínima del 4,5%;
- Relación de solvencia básica adicional (PB) de mínimo el 6%;
- Un colchón de conservación de capital del 1,5% compuesto por PBO;
- Un colchón de riesgo sistémico del 1,0% para las Entidades de Importancia Sistémica (EIS) compuesto por PBO;
- Incluye un componente de riesgo operativo en activos ponderados por nivel de riesgo;
- Adicionalmente, estos Decretos establecieron un índice de apalancamiento máximo del 3%.

El Banco Popular no fue considerado como Entidad de Importancia Sistémica, de acuerdo a la Carta Circular 68 del 7 de noviembre de 2025, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y por lo tanto solo debe cumplir con el colchón de conservación.

En adición a la obligación del cumplimiento de los mínimos regulatorios, las entidades de Banco Popular tienen como objetivo mantener posiciones de capital que promuevan la confianza de inversionistas, acreedores y del mercado, a la vez que sostiene el crecimiento futuro de sus respectivos negocios. Las decisiones de asignación de capital consideran un balance entre una estructura de capital más agresiva que permita alcanzar altos rendimientos sobre el capital de los accionistas y una más conservadora que resulte en excesos de capital. Estas decisiones también contemplan los objetivos estratégicos de largo plazo de cada una de las subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Banco Popular y sus Subsidiarias financieras cumplieron con los requisitos mínimos de capital regulatorio bajo estándares de Basilea II y Basilea III, como se muestra en las siguientes tablas:

Solvencia Consolidada Banco Popular

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Patrimonio Básico Ordinario	9,410,730	8,872,572
Patrimonio Básico Adicional	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Total Patrimonio Básico	9,410,730	8,872,572
Patrimonio Adicional	112,384	69,316
Deducciones del Patrimonio Técnico	24,232	41,551
Patrimonio Técnico	9,498,881	8,900,337
APNR de Crédito	37,420,685	37,339,994
Riesgo mercado	3,382,012	3,234,940
Riesgo operacional	3,984,300	4,604,901
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	44,786,997	45,179,836
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	21.01 %	19.64 %
Relación de Solvencia Básica Adicional	21.01 %	19.64 %
Relación de Solvencia Total	21.21 %	19.70 %
Colchón Combinado	16.51 %	15.14 %
Valor de Apalancamiento	59,643,311	55,602,943
Relación de apalancamiento	15.78 %	15.96 %

La información para el año 2025 y 2024 corresponde a la información consolidada de Banco Popular. Se presenta la información de Corficolombiana, de forma separada, debido a su materialidad.

Solvencia Separada Corficolombiana

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Patrimonio Básico Ordinario	12,857,057	12,229,738
Patrimonio Básico Adicional	192	192
Total Patrimonio Básico	12,857,249	12,229,930
Patrimonio Adicional	—	—
Deducciones del Patrimonio Técnico	(24,232)	(41,551)
Patrimonio Técnico	12,833,017	12,188,380
APNR de Crédito	21,097,041	20,630,956
Riesgo mercado	3,275,783	3,556,617
Riesgo operacional	2,286,453	3,021,644
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	26,659,277	27,209,217
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	48.23 %	44.95 %
Relación de Solvencia Básica Adicional	48.23 %	46.11 %
Relación de Solvencia Total	48.14 %	45.96 %
Colchón Combinado	43.73 %	40.45 %
Valor de Apalancamiento	29,017,318	27,239,441
Relación de apalancamiento	44.31 %	44.90 %

NOTA 5 – ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (tales como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios ‘sucios’ suministrados por proveedores de precios, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de

manera continua. Un precio ‘sucio’ es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por la gerencia de las entidades de Banco Popular. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado mostrador incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujos de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y se apalancan lo menos posible en datos específicos de entidades.

Banco Popular y sus Subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, y los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en supuestos.

El resultado 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. 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:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable, dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad, se determina con base a los datos de entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de los datos de 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 datos de entrada observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza datos de entrada observables que requieren ajustes significativos con base en datos de entrada no observables, es una medición clasificada en Nivel 3.

La evaluación de la importancia de un dato de 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 por parte de Banco Popular. Banco Popular y sus Subsidiarias consideran 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.

5.1. Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado consolidado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de Banco Popular medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2025 y 2024, sobre bases recurrentes:

31 de diciembre 2025

	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 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
Total inversiones 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

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	637	—	637
Swap de tasa interés	23,472	160,995	—	184,467
Total 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

Derivados de cobertura

Forward de moneda	—	9,741	—	9,741
Total derivados de cobertura	—	9,741	—	9,741
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	35,179	254,650	—	289,829

31 de diciembre 2024

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVOS				
Inversiones negociables				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2,474,596	—	—	2,474,596
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	33,594	—	33,594
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	12,820	—	—	12,820
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	367,003	—	367,003
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	—	2,933	—	2,933
Otros	—	—	—	—
Total inversiones negociables	2,487,416	403,530	—	2,890,946
Inversiones con cambios en ORI				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3,694,869	237,584	—	3,932,453
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	17,417	17,698	—	35,115

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	383,147	—	383,147
Otros	—	207,262	—	207,262
Total inversiones con cambios en ORI	3,712,286	845,691	—	4,557,977
Total inversiones en títulos de deuda	6,199,702	1,249,221	—	7,448,923
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Inversiones de patrimonio negociables	—	1,569,199	476,739	2,045,938
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,287,995	295	299,022	1,587,312
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	1,287,995	1,569,494	775,761	3,633,250
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	90,746	—	90,746
Forward de títulos	—	10,681	—	10,681
Swap de tasa interés	4,515	5,951	—	10,466
Swap moneda	—	3,710	—	3,710
Opciones de moneda	—	17,397	—	17,397
Total derivados de negociación	4,515	128,485	—	133,000
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	1,302	—	1,302
Swap de tasa interés	—	7,752	—	7,752
Total derivados de cobertura	—	9,054	—	9,054
Otras cuentas por cobrar				
Activos financieros en contratos de concesión	—	—	4,181,835	4,181,835
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	—	—	4,181,835	4,181,835
Activos no financieros				
Activos biológicos	—	—	238,339	238,339
Propiedades de inversión	—	—	459,085	459,085
Total activos no financieros	—	—	697,424	697,424
Total, activos a valor razonable recurrentes	7,492,212	2,956,254	5,655,020	16,103,486
PASIVOS				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	—	76,110	—	76,110
Forward de títulos	—	209	—	209
Swap de tasa interés	2,469	7,158	—	9,627
Swap de moneda	—	541	—	541
Opciones de moneda	—	13,812	—	13,812
Total derivados de negociación	2,469	97,830	—	100,299
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	—	5,250	—	5,250
Total derivados de cobertura	—	5,250	—	5,250
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	2,469	103,080	—	105,549

5.1.1. Títulos de deuda negociables entregados en garantía

A continuación, se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con

instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos:

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Entregados en operaciones de mercado monetario⁽¹⁾				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	455,064	—	—	455,064
	455,064	—	—	455,064
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC ^(*)				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	651,273	1,745	—	653,018
	651,273	1,745	—	653,018
	1,106,337	1,745	—	1,108,082

⁽¹⁾ Cámara de Riesgo Central de Contraparte – CRCC, Banco de la República – BR y Bolsa de Valores de Colombia – BVC

^(*) La variación corresponde a la estrategia de liquidez de Banco Popular y Corficolombiana

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Entregados en operaciones de mercado monetario				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,672,633	—	—	1,672,633
	1,672,633	—	—	1,672,633
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC ^(*)				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	51,577	—	—	51,577
	51,577	—	—	51,577
	1,724,210	—	—	1,724,210

^(*) Cámara de Riesgo Central de Contraparte – CRCC, Banco de la República – BR y Bolsa de Valores de Colombia – BVC

5.1.2 Inversiones en títulos de deuda a VRORI entregados en garantía

A continuación, se relacionan los títulos de deuda a VRORI que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Entregados en operaciones de mercado monetario⁽¹⁾				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	608,834	285,645	—	894,479
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	15,470	6,987	—	22,457
Otros	—	150,806	—	150,806
	624,304	443,438	—	1,067,742
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC ^(*)				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2,296,651	—	—	2,296,651
	2,296,651	—	—	2,296,651

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	2,920,955	443,438	—	3,364,393

(*) Cámara de Riesgo Central de Contraparte – CRCC, Banco de la República – BR y Bolsa de Valores de Colombia – BVC

(†) La variación corresponde a la estrategia de liquidez de Banco Popular y Corficolombiana

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Entregados en operaciones de mercado monetario				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,821,769	151,187	—	1,972,956
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	17,418	6,842	—	24,260
Otros	—	165,712	—	165,712
	1,839,187	323,741	—	2,162,928
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (*)				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	405,047	14,776	—	419,823
	405,047	14,776	—	419,823
	2,244,234	338,517	—	2,582,751

(*) Cámara de Riesgo Central de Contraparte – CRCC, Banco de la República – BR y Bolsa de Valores de Colombia – BVC

5.2. Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

Se requiere que Banco Popular y sus Subsidiarias, de forma no recurrente, ajuste el valor en libros de ciertos activos y pasivos o proporcione provisiones de valuación. Estos activos o pasivos incluyen principalmente préstamos garantizados deteriorados y activos no corrientes mantenidos para la venta. El valor razonable de estos activos que se clasifican como Nivel 3 se determina utilizando modelos de precios, metodologías de flujo de efectivo descontado, un costo de reemplazo actual o técnicas similares, utilizando modelos internos o expertos externos con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos siendo evaluados. En general, estas evaluaciones se llevan a cabo mediante referencias a los datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no hay suficientes datos del mercado disponibles.

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre 2025 y 2024, de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2025				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	7,058	7,058
	—	—	7,058	7,058
31 de diciembre de 2024				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	25,696	25,696
	—	—	25,696	25,696

5.3. Determinación de valores razonables

Las siguientes tablas muestran información sobre las técnicas de valuación y los aportes significativos cuando se mide el valor razonable de forma recurrente para activos y pasivos, cuya clasificación de jerarquía, de valor razonable es nivel 2 o nivel 3.

Los instrumentos de nivel 2 son aquellos que se valoran utilizando datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

La siguiente tabla proporciona información sobre técnicas de valuación e insumos significativos cuando se mide el valor razonable de manera recurrente para activos y pasivos clasificados como nivel 2.

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 del ingreso	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
Emitidos o garantizados por entidades del sector real		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		
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	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swap de moneda	Enfoque de mercado	Tasas de descuento de las diferentes monedas y tasas de cambio Spot
Opciones de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Derivados de cobertura		

ACTIVOS Y PASIVOS	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales Datos de Entrada
Forward de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swap de tasa de interés	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swap de moneda	Enfoque de mercado	Tasas de descuento de las diferentes monedas y tasas de cambio Spot

⁽¹⁾ Precio estimado: un modelo de valoración basado en la información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercado 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)	Comparativo de mercado Tasa de capitalización inicial Renta Mercado Tasa de Descuento de Flujo de Caja	- Comparativo de mercado - 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 - Valor actual del valor residual descontado al WACC - Ingreso financiero: ajuste anual del valor del activo financiero
Activos no financieros		El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en (2)
Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en (3)
Propiedades de inversión	Comparación de mercado	- Comparativo de mercado

ACTIVOS	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
	Renta de mercado	- Renta de mercado
	Enfoque de costos	- 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 \$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	2,195	(1,623)
Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	3,616	(2,964)
Ingresos	+/- 100pb	1,566	(1,344)
Ingresos	+/- 100pb	5,682	(5,666)
Tasa de descuento	+/- 100pb	62	(63)
Tasa de descuento	+/- 50pb	1,285	(1,757)
Tasa de descuento	+/- 50pb	8,561	(7,718)
		33,181	(29,516)

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de los principales instrumentos de patrimonio por valor de \$270,237 a 31 de diciembre de 2024, clasificadas a VRORI nivel 3.

Métodos y Variables	Variación	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Múltiplos Comparables			
EBITDA Número de veces	+/- 1 %	434	(434)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Gradiente de perpetuidad	+/- 0,5%	15	(1)
Gradiente de perpetuidad	+/- 1%	828	(691)
Gradiente de perpetuidad	+/- 100pb	1,140	(898)
Gradiente	+/- 1%	7,017	(5,906)
Ingresos	+/- 1%	3,210	(3,196)
Ingresos	+/- 100pb	3,078	(3,111)
Tasas de interés de descuento	+/- 0,5%	50	(50)
Tasas de interés de descuento	+/- 50pb	2,338	(2,209)
		18,110	(16,496)

(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, Banco Popular y sus Subsidiarias contratan 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 toman el cálculo de dos impactos catalogados como escenarios:

Escenario 1 contempla el cálculo teniendo en cuenta el incremento de las siguientes variables:

	Escenario 1
Aumentos en la sensibilidad de:	
Valor de mercado (metro cuadrado)	+10%
Renta de mercado	+10%
Tasa de capitalización inicial	+50 pb
Tasa de descuento flujo de caja	+50 pb

Escenario 2 contempla el cálculo teniendo en cuenta la disminución de las siguientes variables:

	Escenario 2
Disminuciones en la sensibilidad de:	
Valor de mercado (metro cuadrado)	-10%
Renta de mercado	-10%
Tasa de capitalización inicial	-50 pb
Tasa de descuento flujo de caja	-50 pb

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los principales valores de renta variable que ascienden a \$1,090,723 dados en:

Fondo Inmobiliario Privado Nexus

Incluye inversiones en el fondo inmobiliario privado Nexus a 31 de diciembre de 2025, por \$971,061 clasificado en el nivel 3 de VRPYG:

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

Incluye inversiones en el fondo inmobiliario privado Nexus a 31 de diciembre de 2024, por \$370,457 clasificado en el nivel 3 de VRPYG:

	Escenario 1	Escenario 2
Impactos de sensibilidad	12,189	(16,195)
	12,189	(16,195)

Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario

La siguiente tabla incluye análisis de sensibilidad para el fondo de capital privado Pactia Inmobiliario a 31 de diciembre de 2025, por \$119,662, clasificado en el nivel 3 de VRPYG:

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

La siguiente tabla incluye análisis de sensibilidad para el fondo de capital privado Pactia Inmobiliario a 31 de diciembre de 2024, por \$106,282⁽¹⁾, clasificado en el nivel 3 de VRPYG:

	Escenario 1 ⁽²⁾	Escenario 2 ⁽²⁾
Impactos de sensibilidad	3,816	(6,294)
	3,816	(6,294)

⁽¹⁾ Incluye el saldo inicial a partir del 29 de octubre de 2024, por valor de \$106,320 y valuación \$(38).

⁽²⁾ El impacto de los escenarios corresponde al 100% de la muestra de valuación; para Banco Popular la participación corresponde a 4,49%

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

Promigas y sus subsidiarias, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados el grupo de activos financieros relacionados con los contratos de concesión. Para determinar el valor razonable se utilizó el método de flujos de efectivo descontados.

Los supuestos e insumos para el cálculo del valor del activo financiero son los siguientes:

- La fecha de terminación del contrato de concesión de cada entidad.
- El cálculo se realizó en proporción a la expiración de cada uno de los contratos de concesión vigentes.
- Sólo son tenidos en cuenta los flujos de caja operacionales de estos activos en concesión.

Los componentes de los cálculos son los siguientes:

- Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión.
- Periodo de vencimiento de concesión.
- Valor a perpetuidad del Flujo de Caja Libre (FCL) del año, se estimó un crecimiento en la cantidad residual entre 1% y 3% cada año.
- Importe actual del monto residual Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC *) entre el 8.51% y el 8.73% anual.

(*) WACC nominal calculado bajo metodología CAPM para cada empresa (WACC que se actualizará año a año). Las siguientes variables son usadas para determinar la tasa de descuento:

- Beta desapalancado USA (Oil/Gas Distribution): Damodaran, (Beta desapalancado 0.64, promedio 2018-2022)
- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2023 de los bonos del tesoro americano “T-Bonds”.
- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2023 Damodaran “Stocks” USA.
- Prima de Mercado: Diferencia entre el Retorno de Mercado y la Tasa Libre de Riesgo.
- Prima de Riesgo País: Promedio últimos 5 años EMBI (diferencia entre los bonos soberanos a 10 años de Colombia y los “T-Bonds” a 10 años), y Damodaran.
- Mercado Emergente: Prima *Equity* países Emergentes (Lambda - Damodaran).

Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias 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 diciembre de 2025 es de \$2,635,437 y al 31 de diciembre de 2024 es de \$4,181,835 el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	+100 pbs	-100 pbs	+100 bps	-100 bps
WACC	(688,849)	1,057,443	(927,375)	1,416,415
Tasa de crecimiento (*)	598,455	(417,801)	888,065	(617,439)

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

(3) Valoración de activos biológicos

La valoración de los activos biológicos que crecen en plantas productoras es determinada con base en informes preparados internamente por personas expertas en el desarrollo de tales cultivos y en la preparación de modelos de valoración. Debido a la naturaleza de tales cultivos y a la falta de datos de mercado comparables, el valor razonable de estos activos es determinado con base en modelos de flujo de caja descontado netos de cada cultivo, teniendo en cuenta las cantidades futuras estimadas de productos a ser cosechados, los precios actuales de tales productos y los costos acumulados menos su amortización en su acrecentamiento, menos los costos de mantenimiento y recolección en un futuro, descontados a tasas de interés libres de riesgo ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en tales circunstancias. Ver nota 15.

Los principales supuestos usados en la determinación de los valores razonables de los diferentes cultivos son detalladas a continuación:

1. Activos biológicos en plantaciones de caucho:

El precio del caucho natural utilizado para calcular los flujos de efectivo de 2026-2028 se pronosticó sobre la base del promedio de los últimos 3 años del caucho técnicamente especificado (TSR20) por tonelada desde enero de 2023 \$ 0.46 (US\$ 1,730 / tonelada), para reflejar el comportamiento del producto durante todo un ciclo económico. Los precios pronosticados se ajustan anualmente según la tasa de inflación esperada en los Estados Unidos.

2. Activos biológicos en plantaciones de palma africana:

El precio del aceite de palma africano (US\$ por tonelada) utilizado para calcular los flujos de efectivo de 2026-2027 se pronosticó sobre la base del precio promedio del aceite de palma desde enero de 2024 \$. 0.30 (US\$ 1,41 / tonelada), a fin de reflejar el comportamiento del producto para Todo un ciclo económico. Los precios pronosticados se ajustan anualmente con la tasa de inflación esperada en los Estados Unidos.

(4) Valoración propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante, la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión de Banco Popular. (Ver nota 15.3).

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión se excluyen transacciones de venta forzadas. La gerencia ha revisado los supuestos usados en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado. No obstante, lo anterior, la gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada de que los ingresos actuales por la venta de tales activos puedan diferir de su valor en libros. Para algunas valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable (ver nota 5.1).

5.4. Transferencia entre nivel 1, nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable

Entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 se presentaron transferencias entre los niveles de jerarquía del portafolio de renta fija.

	Inversiones en títulos de deuda a VRORI		
	Transferencias entre:		
	Nivel 2 a 1	Nivel 1 a 2	Nivel 3 a 2
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	—	62,424	—
	<u>—</u>	<u>62,424</u>	<u>—</u>

Entre el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se presentaron transferencias entre los niveles de jerarquía del portafolio de renta fija.

	Inversiones en títulos de deuda a VRORI		
	Transferencias entre:		
	Nivel 2 a 1	Nivel 1 a 2	Nivel 3 a 2
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	—	118,702	—
	<u>—</u>	<u>118,702</u>	<u>—</u>

5.5. Reconciliación del nivel 3.

La conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del Nivel 3, se muestra en la siguiente tabla:

	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión	Activos biológicos	Propiedades de inversión
1 de enero de 2024	643,293	3,830,916	230,672	402,870
Cambios en el valor razonable reconocidos en resultados ⁽¹⁾	6,161	350,919	7,589	11,829
Cambios en el valor razonable reconocidos en ORI	13,561	—	—	—
Reclasificaciones	—	—	—	32,668
Revalorización de propiedades de inversión	—	—	—	16,935
Adiciones	108,197	—	26,572	5,564
Desconsolidación ⁽²⁾	4,549	—	—	—
Ventas / redenciones	—	—	(26,494)	(10,781)
31 de diciembre de 2024	775,761	4,181,835	238,339	459,085
Transferencias de nivel 2 a nivel 3	28	—	—	—
Transferencias de nivel 3 a nivel 2 ⁽³⁾	—	—	—	(307,314)
Cambios en el valor razonable reconocidos en resultados ⁽¹⁾	55,724	623,163	3,396	10,886
Cambios en el valor razonable reconocidos en ORI	14,480	—	—	—
Traslados a o desde PPE ⁽⁴⁾	—	(2,648,078)	—	19,903
Reclasificaciones	—	—	—	—
Revalorización de propiedades de inversión	—	—	—	4,516
Adiciones ⁽⁵⁾	558,260	478,517	27,222	4,547
Ventas / redenciones ⁽⁶⁾	(4,550)	—	(33,548)	(39,506)
31 de diciembre de 2025	1,399,703	2,635,437	235,409	152,117

⁽¹⁾ Incluido en a) para inversiones en la línea del "Ingreso neto de instrumentos financieros negociables"; b) para los activos financieros en contratos de concesión en la línea "Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables."; c) para los activos biológicos y propiedades de inversión en la línea "Ingresos por venta de bienes y servicios"

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2025 los avalúos incorporaron datos observables para la estimación del valor razonable, permitiendo que sean catalogados a nivel 2.

⁽⁴⁾ Ver Nota 12.1 "Activos en contratos de concesión".

⁽⁵⁾ El aumento en Instrumentos de patrimonio corresponde a inversión del compartimento de Hoteles Estelar en el fondo inmobiliario privado Nexus.

⁽⁶⁾ Para Instrumentos de patrimonio corresponde a 1.725.685 acciones en Aval Fiduciaria S.A de la propiedad de Valora S.A que fueron vendidas al Banco de Occidente S.A.

5.6. Determinación de 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 al 31 de diciembre 2025 y 2024, no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes, comparado con su valor razonable para los que es practicable calcular el valor razonable.

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Inversiones de renta fija a costo amortizado ⁽¹⁾	1,403,823	1,408,791	1,445,678	1,446,020
Cartera de créditos neta a costo amortizado ⁽²⁾	23,810,572	24,586,932	23,033,288	23,549,855
Total, activos financieros	25,214,395	25,995,723	24,478,966	24,995,875
Pasivos				
Depósitos de clientes ⁽³⁾	34,530,878	34,399,560	30,719,640	30,972,324
Obligaciones financieras ⁽⁴⁾	24,550,510	23,258,820	25,383,160	24,388,518
Total pasivos financieros	59,081,388	57,658,380	56,102,800	55,360,842

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de revelación.

⁽¹⁾ **Inversiones de renta fija a costo amortizado**

El valor razonable de las Inversiones de renta fija a costo amortizado fue determinado utilizando el precio 'sucio' suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado para el día de la valoración se clasifican como en Nivel 1. Los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como en Nivel 2 y Nivel 3.

⁽²⁾ **Cartera de créditos a costo amortizado**

Para la cartera de créditos a costo amortizado, su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a la tasa libre de riesgo, teniendo en cuenta el riesgo de crédito y el periodo de vencimiento de cada crédito, se considera el proceso de valoración de Nivel 3. Las cuentas por cobrar y por pagar se clasifican como activos y pasivos de corto plazo, en consecuencia, su valor razonable es similar al valor en libros.

⁽³⁾ **Depósitos de clientes**

El valor razonable de los depósitos a la vista es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos inferiores a 180 días se consideró su valor razonable igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos superiores a 180 días, su valor razonable fue estimado usando modelo de flujos de caja descontados a las tasas de interés ofrecidas por los bancos de acuerdo con el periodo de vencimiento. Se considera que esta es una valoración de Nivel 2.

⁽⁴⁾ **Obligaciones financieras y Otros pasivos**

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. Para las obligaciones financieras de largo plazo su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de efectivo descontado por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. Para los bonos en circulación su valor razonable fue determinado de acuerdo con sus cotizaciones en bolsas de valores, en cuyo caso la valoración es de Nivel 1 y para las demás obligaciones de Nivel 2.

NOTA 6 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

6.1. Clasificación de activos y pasivos financieros

Ver políticas contables en Notas 2 (2.5).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre partidas en el Estado Consolidado de Situación Financiera antes de deterioro y categorías de instrumentos financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024:

			Renta	Instrumentos de		Total
31 de diciembre de 2025		VRPYG	Fija	Patrimonio	Costo	valor bruto
Activos financieros	Nota	Mandatorio	VRORI	VRORI	Amortizado	en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	—	—	—	5,717,992	5,717,992
Activos financieros para negociar	8	7,011,900	—	—	—	7,011,900
Inversiones de renta fija		3,320,039	—	—	—	3,320,039
Inversiones de renta variable		3,403,748	—	—	—	3,403,748
Derivados activos		288,113	—	—	—	288,113
Inversiones no negociables	9	—	6,627,499	1,751,428	1,403,823	9,782,750
Medidas a valor razonable		—	6,627,499	1,751,428	—	8,378,927
Medidas a costo amortizado		—	—	—	1,403,823	1,403,823
Cartera	11	—	—	—	24,845,359	24,845,359
Otras cuentas por cobrar	12	2,635,437	—	—	18,234,584	20,870,021
Medidas a valor razonable		2,635,437	—	—	—	2,635,437
Medidas a costo amortizado		—	—	—	18,234,584	18,234,584
Instrumentos derivados para cobertura	10	185,104	—	—	—	185,104
Total, activos financieros		9,832,441	6,627,499	1,751,428	50,201,758	68,413,126

			Renta	Instrumentos de		Total
Pasivos financieros		VRPYG	Fija	Patrimonio	Costo	valor bruto
Pasivos financieros para negociar	Nota	Mandatorio	VRORI	VRORI	Amortizado	en libros
Derivados	8	280,088	—	—	—	280,088
Instrumentos derivados para cobertura	10	9,741	—	—	—	9,741
Depósitos de clientes	20	—	—	—	34,530,878	34,530,878
Obligaciones financieras	21	—	—	—	24,550,510	24,550,510
Total, pasivos financieros		289,829	—	—	59,081,388	59,371,217

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2024		VRPYG	Renta Fija	Instrumentos	Costo	Total
Activos financieros	Nota	Mandatorio	Fija VRORI	de Patrimonio VRORI	Amortizado	valor bruto en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	—	—	—	7,391,183	7,391,183
Activos financieros para negociar	8	5,069,884	—	—	—	5,069,884
Inversiones de renta fija		2,890,946	—	—	—	2,890,946
Inversiones de renta variable		2,045,938	—	—	—	2,045,938
Derivados activos		133,000	—	—	—	133,000
Inversiones no negociables	9	—	4,557,977	1,587,312	1,445,678	7,590,967
Medidas a valor razonable		—	4,557,977	1,587,312	—	6,145,289
Medidas a costo amortizado		—	—	—	1,445,678	1,445,678
Cartera	11	—	—	—	24,243,796	24,243,796
Otras cuentas por cobrar	12	4,181,835	—	—	19,339,276	23,521,111
Medidas a valor razonable		4,181,835	—	—	—	4,181,835
Medidas a costo amortizado		—	—	—	19,339,276	19,339,276
Instrumentos derivados para cobertura	10	9,054	—	—	—	9,054
Total, activos financieros		9,260,773	4,557,977	1,587,312	52,419,933	67,825,995

Pasivos financieros	Nota	VRPYG	Renta Fija	Instrumentos	Costo	Total
Pasivos financieros para negociar		Mandatorio	Fija VRORI	de Patrimonio VRORI	Amortizado	valor bruto en libros
Derivados	8	100,299	—	—	—	100,299
Instrumentos derivados para cobertura	10	5,250	—	—	—	5,250
Depósitos de clientes	20	—	—	—	30,719,640	30,719,640
Obligaciones financieras	21	—	—	—	25,383,160	25,383,160
Total, pasivos financieros		105,549	—	—	56,102,800	56,208,349

6.2. Ingresos por intereses calculados usando el método de tasa efectiva

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Comercial – Portafolio de clientes	991,343	1,034,197
Consumo	2,281,773	2,143,286
Hipotecario	83,666	96,597
Microcrédito	151	70
Repos e interbancarios	372	33,198
Total, ingreso por intereses de cartera de créditos	3,357,305	3,307,348
Efectivo y equivalentes de efectivo	177,260	218,876
Otras cuentas por cobrar	65,416	87,434
Total, ingreso de intereses sobre cartera de créditos, efectivo y equivalentes, y otras cuentas por cobrar	3,599,981	3,613,658
Inversiones en títulos de deuda	637,159	564,677
Total, ingreso por intereses	4,237,140	4,178,335

6.3. Gastos por intereses

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Gastos por intereses		
Depósitos		
Cuentas corrientes	(2,623)	(2,797)
Cuentas de ahorro	(712,418)	(858,585)
Intereses de derivados designados como instrumentos de cobertura en cuentas de ahorro ^(*)	(5,707)	—
Certificados de depósito a término	(1,937,301)	(2,194,062)
Intereses de derivados designados como instrumentos de cobertura en certificados de depósito a término ^(*)	(5,029)	(2,205)
Total intereses sobre depósitos	(2,663,078)	(3,057,649)
Obligaciones financieras		
Operaciones de mercado monetario	(393,593)	(485,675)
Créditos de bancos y similares	(976,884)	(1,068,686)
Contratos de arrendamiento	(113,650)	(121,556)
Bonos en circulación	(499,874)	(568,176)
Con entidades de fomento	(42,749)	(59,957)
Total intereses sobre obligaciones financieras	(2,026,750)	(2,304,050)
Total gasto por intereses	(4,689,828)	(5,361,699)

^(*) 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 10.d Cobertura valor razonable.

NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
En pesos colombianos		
Caja	732,082	644,119
En el Banco de la República de Colombia	732,193	705,478
Bancos y otras entidades financieras a la vista	804,507	687,418
Canje	517	9
Administración de liquidez	445,108	1,110,070
Efectivo mantenido para un propósito específico ⁽¹⁾	2,204,792	3,522,781
	4,919,199	6,669,875
En moneda extranjera		
Caja	1,639	2,238
Bancos y otras entidades financieras a la vista	683,611	579,687
Efectivo mantenido para un propósito específico ⁽¹⁾	113,543	139,383
	798,793	721,308
Total efectivo y equivalentes de efectivo	5,717,992	7,391,183

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

⁽¹⁾ Incluye el efectivo mantenido para un propósito específico para 2025 principalmente en: Covioriente \$672,855 Fondos para llevar a cabo la Interventoría y Supervisión del proyecto, recaudos, como parte de proyecto Villavicencio-Yopal; Coviandina \$75,406 para uso de cuentas bancarias Ani, recaudos y fondeos, utilizados en compra de predios, redes y ambiental; Covimar \$ 1,192,827 por cuentas del contrato de concesión para destinación de compra de predio, redes y consignaciones a la ANI para vigencias futuras; Covipacífico: \$377,247 para manejo de la ANI, redes, interventorías y recaudos de peajes; para 2024 en Covioriente \$1,087,514 por mayores fondeos, recaudos, como parte de proyecto Villavicencio-Yopal; Covimar \$ 1,201,454 por cuentas del contrato de concesión para destinación de compra de predio, redes y consignaciones a la ANI para vigencias futuras; Covipacífico: \$1,313,294 por compra de predio, redes, interventorías y recaudos de peajes; Coviandina \$59,902 para uso de recaudos y fondeos, utilizados en compra de predios, redes y ambiental.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las reservas de disponible para cubrir el valor de encaje legal requerido (ver nota 4.3) tanto para certificados de depósitos, cuentas corrientes y de ahorros es de \$1,293,222 y \$1,049,645, respectivamente.

NOTA 8 – ACTIVOS Y PASIVOS NEGOCIABLES

Los saldos de los activos y pasivos negociables a diciembre 31 de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos financieros para negociar			
Inversiones de renta fija	8.1	3,320,039	2,890,946
Inversiones de renta variable	8.2	3,403,748	2,045,938
Derivados activos	8.3	288,113	133,000
		7,011,900	5,069,884
Pasivos financieros para negociar			
Derivados pasivos	8.3	280,088	100,299
		280,088	100,299
Instrumentos financieros para negociar, neto		6,731,812	4,969,586

8.1. Títulos de deuda negociables

El siguiente es el saldo al 31 de diciembre 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano ⁽¹⁾	3,106,672	2,474,596
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	34,213	33,594
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	—	12,820
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	179,154	367,003
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	—	2,933
Total títulos de deuda negociables	3,320,039	2,890,946

⁽¹⁾La variación corresponde a la estrategia de liquidez de Banco Popular y Corficolombiana

8.2. Instrumentos de patrimonio negociables

El siguiente es el saldo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
En pesos colombianos		
Fondos de inversión ⁽¹⁾	3,403,748	2,045,938
	3,403,748	2,045,938

(1) Banco Popular y sus Subsidiarias cuentan con Fondos de inversión colectiva restringidos relacionados con Concesionaria Nueva Vía al Mar \$1,060,638, Concesionaria Vial del Pacífico \$1,768 y Concesionaria Vial del Oriente \$209,664.

8.3. Instrumentos derivados activos y pasivos de negociación

Los derivados activos y pasivos de negociación comprenden lo siguiente a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	6,004	173,194	71,211	3,786
Venta de moneda extranjera	155,886	7,375	19,535	72,324
Compra de títulos de deuda	—	—	12	7
Venta de títulos de deuda	50,304	—	10,669	202
Subtotal	212,194	180,569	101,427	76,319
Swaps				
Moneda extranjera	—	22,921	3,710	541
Tasa de interés	62,938	61,418	10,466	9,627
Subtotal	62,938	84,339	14,176	10,168
Contratos de opciones				
Compra de moneda extranjera	12,981	—	17,397	—
Venta de moneda extranjera	—	15,180	—	13,812
Subtotal	12,981	15,180	17,397	13,812
Total, derivados activos y pasivos negociables	288,113	280,088	133,000	100,299

Los instrumentos derivados contratados por Banco Popular y sus Subsidiarias son generalmente negociados en los mercados financieros y en el mercado “mostrador” en los mercados internacionales. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

NOTA 9 – INVERSIONES NO NEGOCIABLES

El saldo de activos financieros en inversiones no negociables al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda a VR con Cambios en ORI	9,1	6,627,499	4,557,977
Títulos de deuda a costo amortizado	9,2	1,403,823	1,445,678

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Instrumentos de patrimonio VRORI	9,3	1,751,428	1,587,312
		9,782,750	7,590,967
Provisión por deterioro			
Títulos de deuda a costo amortizado	4.1.5	(745)	(534)
		(745)	(534)
Total, inversiones neto		9,782,005	7,590,433

9.1. Títulos de deuda a VRORI

La siguiente tabla incluye las inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI al 31 de diciembre 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025

Títulos de deuda	Costo	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	PCE
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	6,508,747	10,724	(287,477)	6,231,994	4,791
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	36,463	—	(3,264)	33,199	126
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	161,922	9,056	(1,452)	169,526	562
Otros	204,784	114	(12,120)	192,780	340
Total inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI	6,911,916	19,894	(304,313)	6,627,499	5,819

31 de diciembre de 2024

Títulos de deuda	Costo	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	PCE
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	4,151,334	2,013	(220,896)	3,932,453	2,075
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	39,775	—	(4,660)	35,115	72
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	384,619	2,911	(4,383)	383,147	526
Otros	223,004	334	(16,076)	207,262	379
Total inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI	4,798,732	5,258	(246,015)	4,557,977	3,052

La siguiente tabla muestra montos reclasificados al Estado Consolidado de Resultados desde el ORI antes de impuestos, relacionadas con las inversiones de renta fija a VRORI:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Redenciones y ventas	3,209	(79,714)
Pérdida esperada	2,768	654
Total reclasificado al estado de resultados	5,977	(79,060)

9.2. Títulos de deuda a costo amortizado

La siguiente tabla incluye las inversiones en títulos de deuda a costo amortizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Títulos de deuda	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	400,994	402,646
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1,002,829	1,010,273
Otros	—	32,759
Total títulos de deuda a costo amortizado	1,403,823	1,445,678

El siguiente es el resumen de las inversiones en títulos de deuda a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Hasta 1 mes	224,709	272,524
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,179,114	1,140,395
Más de 1 año y no más de 5 años (*)	—	32,759
Total	1,403,823	1,445,678

(*) Corresponde al título emitido por el fideicomiso Concesión Aburra Oriente S.A. el cual se prepagó por parte del emisor. Su fecha de vencimiento estaba pactada para el 2029, sin embargo, fue pagado totalmente el 25 de septiembre de 2025.

9.2.1. Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado entregados en garantía

A continuación, se relacionan los activos financieros a costo amortizado que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	148,415	156,983
	148,415	156,983

9.3. Inversiones en instrumentos de patrimonio a VRORI

El siguiente es el saldo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025

	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	483,469	1,236,664	(2,724)	1,717,409
En moneda extranjera				

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
Acciones corporativas	35,017	1,356	(2,354)	34,019
Total instrumentos de patrimonio	518,486	1,238,020	(5,078)	1,751,428

31 de diciembre de 2024

	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	574,345	983,630	(1,187)	1,556,788
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	32,304	4,423	(6,203)	30,524
Total instrumentos de patrimonio	606,649	988,053	(7,390)	1,587,312

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en el desempeño de las empresas y en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras tendencias económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre 2025 y 2024 Banco Popular y sus Subsidiarias considera que no existen indicios de deterioro.

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales:

Entidad ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P. ⁽²⁾	1,411,637	1,159,729
ACH Colombia S.A.	118,466	125,675
Sociedades Portuarias	59,222	42,960
Credibanco S.A.	44,601	43,535
Holding Bursátil Regional S.A.	30,020	26,425
Redeban Multicolor S.A.	15,139	13,629
Otras	72,343	73,876
Mineros S.A. ⁽³⁾	—	101,483
Total	1,751,428	1,587,312

⁽¹⁾ Estas inversiones en valores de capital han sido designadas como VRORI teniendo en cuenta que no se mantienen para negociación y corresponden a inversiones estratégicas de largo plazo.

⁽²⁾ La variación corresponde a incremento de \$530 por acción durante el año 2025.

⁽³⁾ El 14 de julio de 2025 se realizó la venta de las acciones de Mineros S.A. por parte de Corficolombiana; como decisión estratégica de la administración del portafolio.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se han reconocido dividendos en el Estado Consolidado de Resultados por estas inversiones por \$134,947 y \$151,888 (Ver nota 30).

NOTA 10 – 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 Consolidados.

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

Los cambios en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar estadounidense son los siguientes:

Fecha	Valor de US\$ 1	Variación anual
31 de diciembre de 2024	4,409.15	587.10
31 de diciembre de 2025	3,757.08	(652.07)

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 periodo terminado a:

31 de diciembre 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.	(16,652)	16,652	—
Gases del Pacífico S.A.C.	(21,212)	15,335	(5,877)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	(71,648)	71,648	—
Promigas Perú S.A.C.	(3,143)	3,143	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	(15,654)	15,654	—
Promigas Panamá Corporation	(2)	2	—
Promigas USA INC	(6)	6	—
Total	(128,317)	122,440	(5,877)

31 de diciembre de 2024

Detalle de la inversión	Partida cubierta	Instrumentos de Cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	15,975	(15,974)	1
Gases del Pacífico S.A.C.	18,181	(12,890)	5,291
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	58,205	(58,205)	—
Promigas Perú S.A.C.	2,830	(2,830)	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	14,139	(14,139)	—
Promigas Panamá Corporation	—	—	—
Promigas USA INC	4	(4)	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Detalle de la inversión	Partida cubierta	Instrumentos de Cobertura no derivados	Neto cuenta ORI
Total	109,334	(104,042)	5,292

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 diciembre de 2025

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos		Millones de pesos colombianos		
	Valor de de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera		Instrumentos de Cobertura no derivados		
	Valor de la inversión cubierta ⁽¹⁾		Partida cubierta		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)

(1) Incluye solamente el valor de la inversión que se está cubriendo.

31 de diciembre de 2024

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos		Millones de pesos colombianos		
	Valor de de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera		Instrumentos de Cobertura no derivados		
	Valor de la inversión cubierta ⁽¹⁾		Partida cubierta		Neto Cuenta ORI
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	(26,365)	42,385	(42,384)	1
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	(31,888)	24,249	(34,221)	(9,972)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	108,974	(108,974)	125,255	(125,255)	—
Promigas Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	3,571	(3,571)	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	24,007	(24,007)	10,561	(10,561)	—
Promigas Panamá Corporation	0.4	(0.4)	2	(2)	—
Promigas USA INC	8	(8)	4	(4)	—
Total	196,062	(196,062)	206,027	(215,998)	(9,971)

(1) Incluye solamente el valor de la inversión que se está cubriendo.

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:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	2,565	(8,792)
Cambios en el valor razonable de los forwards de cobertura	6,635	6,365
Traslados a resultados FwDs	(7,972)	(2,393)
Cambios en el valor razonable de los Swaps de cobertura	104,220	7,752
Traslados a resultados Swaps	(301)	(367)
Saldo al final del periodo	105,147	2,565

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	2,565	(8,792)
Movimiento del periodo	102,582	11,357
Saldo al final del periodo	105,147	2,565

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.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Monto cubierto en miles de dólares	68,086	49,131
Valor nominal contratos FWD en miles de dólares	68,086	49,131
Porcentaje cubierto	100 %	100 %
Valor razonable en pesos colombianos	(178)	(1,140)
Número de contratos FWD	20	22

ii) Cobertura de riesgo de tasa de cambio

Corficolombiana desde 2023 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.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Monto cubierto en miles de dólares	4,416	5,373
Valor nominal contratos en miles de dólares	4,416	5,373
Porcentaje cubierto	100 %	100 %
Número de contratos FWD	9	11

iii) Cobertura de riesgo de tasa de interés

Banco Popular desde 2024 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 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.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Monto cubierto en pesos colombianos	769,732	788,614
Valor nominal contratos Swaps de tasa de interés (IRS) en COP	328,250	298,250
Porcentaje cubierto	42.6 %	37.8 %
Valor razonable en pesos colombianos	13,838	7,752
Número de contratos IRS	10	9

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.

	31 de diciembre de 2025
Monto cubierto en pesos colombianos	5,600,394
Valor nominal contratos Swaps en COP	1,547,000
Porcentaje cubierto	27.6 %
Valor razonable en pesos colombianos	74,663
Número de contratos IRS	37

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.

	31 de diciembre de 2025
Monto cubierto en pesos colombianos	809,000
Valor nominal contratos Swaps en COP	809,000
Porcentaje cubierto	100 %
Valor razonable en pesos colombianos	23,472
Número de contratos Swap	3

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 diciembre de 2025

	Cambio en el valor razonable	Impacto en gasto por intereses ⁽¹⁾
Cuentas de Ahorro	77,690	(5,707)
CDTs	6,131	(5,029)
Operaciones de mercado monetario	23,472	805
Total impacto por cobertura	107,293	(9,931)

⁽¹⁾ Ver nota 6.3 "Gasto por intereses"

A 31 de diciembre de 2024

	Cambio en el valor razonable	Impacto en gasto por intereses ⁽¹⁾
CDTs	(7,332)	(2,205)
Total impacto por cobertura	(7,332)	(2,205)

⁽¹⁾ Ver nota 6.3 "Gasto por intereses"

Pruebas de efectividad de la cobertura

El Banco, 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 al menos trimestralmente y al final de cada periodo contable.

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Instrumentos financieros derivados de cobertura

A continuación, se detallan el valor razonable de los derivados usados en las estrategias de contabilidad de cobertura relacionadas en los párrafos anteriores.

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	78	9,741	1,283	5,185
Venta de moneda extranjera	559	—	19	65
Total, derivados de cobertura	637	9,741	1,302	5,250
Swap				

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Swap de tasa de interés	184,467	—	7,752	—
Total, derivados de cobertura	184,467	—	7,752	—
Total, derivados de cobertura	185,104	9,741	9,054	5,250

NOTA 11 – CARTERA DE CRÉDITOS

11.1. Cartera de créditos por modalidad

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos de Banco Popular y sus entidades subsidiarias, por modalidad:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Libranzas	14,856,052	14,003,053
Préstamos ordinarios	5,243,713	4,694,338
Leasing comercial	1,489,737	2,043,363
Préstamos personales	1,366,575	1,411,442
Hipotecario	784,214	901,724
Créditos de fomento	511,385	561,660
Tarjetas de crédito	415,704	407,529
Leasing hipotecario	141,820	166,041
Sobregiros	28,829	36,577
Repos y fondos interbancarios	6,182	15,472
Microcrédito	824	1,302
Préstamos de capital de trabajo	—	974
Préstamo de vehículo	284	284
Leasing consumo	40	37
Saldo bruto de cartera de créditos	24,845,359	24,243,796
Provisión de cartera de créditos ⁽¹⁾	(1,034,787)	(1,210,508)
Saldo neto de cartera de créditos	23,810,572	23,033,288

(1) Ver movimiento en nota 4.1.5

11.2. Cartera de créditos por periodo de maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos por periodo de maduración:

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Comercial – Portafolio de clientes	1,435,541	1,503,151	1,820,190	2,513,346	7,272,228
Consumo	463,576	951,618	2,105,798	13,119,099	16,640,091
Hipotecario	1,762	6,983	42,722	874,567	926,034
Microcrédito	802	22	—	—	824
Repos e interbancarios	6,182	—	—	—	6,182
Total cartera de créditos bruta	1,907,863	2,461,774	3,968,710	16,507,012	24,845,359

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Comercial – Portafolio de clientes	1,724,509	1,669,862	1,065,096	2,876,131	7,335,598
Consumo	378,836	1,034,937	1,906,885	12,503,001	15,823,659
Hipotecario	1,687	4,201	19,785	1,042,092	1,067,765
Microcrédito	1,241	51	10	—	1,302
Repos e interbancarios	15,472	—	—	—	15,472
Total cartera de créditos bruta	2,121,745	2,709,051	2,991,776	16,421,224	24,243,796

11.3. Cartera de créditos por arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	2,967,181	4,172,181
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(395)	(341)
Más Valor residual estimado de activos entregados en arrendamiento (no garantizados)	34,162	40,474
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	3,000,948	4,212,314
Menos ingresos financieros no realizados	(1,369,351)	(2,002,874)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	1,631,597	2,209,440
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	5,251	6,867

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, en cada uno de los siguientes periodos:

	31 de diciembre de 2025	
	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	508,573	157,293
Entre 1 y 5 años	1,773,473	941,506
Más de 5 años	718,902	532,798
Total	3,000,948	1,631,597

	31 de diciembre de 2024	
	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	597,236	153,670
Entre 1 y 5 años	2,185,888	890,095
Más de 5 años	1,429,190	1,165,675
Total	4,212,314	2,209,440

Banco Popular otorga créditos en la modalidad de arrendamiento o leasing financiero principalmente para la financiación de vehículos y equipo de cómputo, en plazos generalmente entre 36 y 60 meses, con opción de compra a un precio inferior al precio de mercado para el comprador, maquinaria y equipo en plazos de 60 a 120 meses con opción de compra de ganga al final del contrato o por el tiempo cercano a la vida económica del activo, y para leasing habitacional en plazos de 120 a 240

meses con transferencia del activo al final del contrato. Todos estos contratos de arrendamiento son otorgados a tasas de interés usuales de mercado.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de otras cuentas por cobrar netas de pérdidas por deterioro incluyen lo siguiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos en contratos de concesión	12.1	17,075,157	19,269,344
Otras cuentas por cobrar	12.2	3,794,864	4,251,767
Total otras cuentas por cobrar		20,870,021	23,521,111
Provisión activos en contratos de concesión		(8,455)	(9,103)
Provisión otras cuentas por cobrar	4.1.5	(215,923)	(230,693)
Total neto otras cuentas por cobrar		20,645,643	23,281,315

12.1 Activos en contratos de concesión

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos de contratos con clientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Activos en contratos de concesión	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos financieros en contratos de concesión a valor razonable ⁽¹⁾⁽³⁾	2,635,437	4,181,835
Activos financieros en contratos de concesión a costo amortizado ⁽¹⁾	14,439,720	15,087,509
Saldo bruto de activos en contratos de concesión	17,075,157	19,269,344
Provisión activos en contratos de concesión ⁽²⁾	(8,455)	(9,103)
Total activos contratos de concesión	17,066,702	19,260,241

⁽¹⁾ Ver nota 16 detalles sobre contratos de concesiones

⁽²⁾ Ver conciliaciones método simplificado y método general provisión para pérdidas en la nota 4.1.5.

⁽³⁾ Incluye para el 31 de diciembre de 2025 la reclasificación hacia propiedad planta y equipo por (\$2,648,078); debido a la terminación del contrato de concesión correspondiente al tramo del gasoducto Ballena–Cartagena, operado por Promigas, en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 16 “Activos en contratos en concesión”. Ver nota 15 “Tangibles”.

12.2 Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2025 y 2024 medidas a costo amortizado:

Otras cuentas por cobrar	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	1,822,176	1,812,204
Deudores	559,577	608,467
Anticipos	462,910	488,069
Gobierno	164,074	367,057
Procesos de compensaciones y transferencias	166,975	166,034

Otras cuentas por cobrar	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Donaciones	124,589	130,437
Impuestos	9,225	9,712
Otros	485,338	669,787
Total bruto otras cuentas por cobrar	3,794,864	4,251,767
Provisión de otras cuentas por cobrar	(215,923)	(230,693)
Total neto otras cuentas por cobrar	3,578,941	4,021,074

NOTA 13 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo Inicial	25,696	21,694
Activos vendidos, neto ⁽¹⁾	(18,722)	(618)
Reclasificaciones ⁽²⁾	84	4,620
Saldo Final	7,058	25,696

(1) Corresponde a la venta del edificio y lote en Cali por parte de Banco Popular por (\$18,722).

(2) Incluye para el 31 de diciembre de 2025 reclasificaciones realizadas desde uso propio a ANCMPV por \$84 y con respecto al año 2024 se realizó reclasificaciones desde ANCMPV hacia uso propio por (\$2,354) y desde concesiones e intangibles por \$6,974.

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

Otros activos no corrientes mantenidos para la venta	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Inmuebles	—	14,063
Otros	7,058	6,973
Terrenos	—	4,660
Total	7,058	25,696

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de créditos. La intención de las entidades receptoras de dichos bienes es venderlos inmediatamente, para lo cual tienen establecidos departamentos, procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado. Por lo anterior se espera su realización en un periodo de 12 meses posterior a su clasificación como bienes mantenidos para la venta.

NOTA 14 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Asociadas	1,014,269	1,132,460

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Negocios conjuntos	2,393	2,025
Total	1,016,662	1,134,485

A continuación, se presentan los porcentajes de participación en cada una de las asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Gas Natural de Lima y Callao S.A. - Cálidda	40 %	573,723	40 %	699,910
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	31 %	357,602	31 %	348,946
Aerocali S.A.	50 %	28,140	50 %	35,507
Aval Casa de Bolsa S.A. ⁽¹⁾	27 %	16,334	26 %	12,815
Colombiana de Extrusión S.A. - Extrucol	30 %	13,395	30 %	14,484
Ventas y Servicios S.A.	20 %	10,465	20 %	10,271
Aval Banca de Inversión S.A. ⁽²⁾	30 %	5,885	— %	—
Aval Soluciones Digitales S.A.	20 %	3,467	20 %	3,314
Metrex S.A.	18 %	2,253	18 %	2,089
Gou Payments S.A. ⁽³⁾	20 %	1,716	20 %	2,875
Energía Eficiente S.A.	33 %	1,189	33 %	2,249
Aval Valor Compartido S.A.S. ⁽²⁾	20 %	100	— %	—
		1,014,269		1,132,460

(1) En octubre de 2025 se incrementó la participación sobre Aval Casa de Bolsa S.A. en 1.5%.

(2) En marzo de 2025 se adquirió participación sobre la entidad Aval Banca de Inversión S.A. En septiembre de 2025 se adquirió participación sobre la entidad Aval Valor Compartido S.A.S.

(3) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos				
Gou Payments S.A. ⁽¹⁾	25 %	2,391	25 %	2,023
Aval Soluciones Digitales S.A.	20 %	2	20 %	2
		2,393		2,025

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

La mayoría de las asociadas y negocios conjuntos se encuentran domiciliados en Colombia, con excepción de Gas Natural del Lima y Callao S.A. - Cálidda que se encuentra residenciada en Perú.

A continuación, se menciona el objeto social de las principales asociadas de Banco Popular:

Asociada	Objeto Social
1 Gas Natural del Lima y Callao S.A. (Cálidda)	Distribución de Gas
2 Gases del Caribe S.A. E.S.P.	Distribución de Gas
3 Aerocali S.A.	Proyectos de Infraestructura Aeroportuaria
4 Aval Casa de Bolsa S.A.	Compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia
5 Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	Redes e Infraestructura

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Asociada	Objeto Social
6 Ventas y Servicios	Sociedad de Contact Center y tercerización de procesos (Business Process Outsourcing - BPO)
7 Aval Banca de Inversión S.A.	Actividades de consultaría de gestión y asesorías
8 Aval Soluciones Digitales	Depósitos y pagos electrónicos
9 Metrex S.A.	Fabricación y comercialización de equipo industrial
10 Gou Payment S.A. ⁽¹⁾	Entidad administradora de sistemas de pago de bajo valor (EASPBV)
11 Energía Eficiente S.A.	Distribución de Gas
	Desarrollo y aplicación de productos y servicios basados en innovación y nuevas tecnologías, que resulten en nuevos modelos de negocio, aplicaciones, procesos o productos conexos.
12 Aval Valor Compartido S.A.	

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, Banco Popular y sus Subsidiarias no tenían activos contingentes por concepto de ingresos por recibir que se hayan originado por alguna diferencia contractual con las concesiones de distribución de gas, diferentes a cualquier reconocimiento tarifario. Tampoco se tenían pasivos contingentes por concepto de multas o sanciones impuestas por el Gobierno en el desarrollo de estos contratos de concesión por posibles incumplimientos contractuales.

El movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se presenta a continuación por los periodos terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024:

Asociadas

	31 de diciembre de 2025 ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del período	1,132,460	1,003,208
Adquisiciones	3,077	12,815
Participación en los resultados del período	311,317	318,680
Participación en otros resultados integrales	(56,288)	15,481
Dividendos decretados	(304,650)	(275,929)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	(71,647)	58,205
Saldo al final del período	1,014,269	1,132,460

(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 (\$175,143), participación en otros resultados integrales por (\$56,950) y efecto por conversión por (\$71,647); así mismo un aumento en los resultados del periodo por \$177,553.

(2) Corresponde a la variación en la TRM durante el 2025 por (\$652.07) por dólar y para 2024 por \$587.10 por dólar

Negocios conjuntos

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del período	2,025	1,720
Participación en los resultados del período	368	305
Saldo al final del período	2,393	2,025

La información financiera condensada de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación patrimonial es la siguiente:

Asociadas

Para el cálculo del método de participación de algunas asociadas, la información financiera de cierre no está disponible, ya que estas se encuentran en su proceso de cierre, por lo tanto, se toma la información financiera del mes inmediatamente anterior para los años 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Gas Natural de Lima y Callao S.A. - Cálidda Gases del Caribe S.A. E.S.P.	6,204,218	4,803,759	1,400,459	3,734,932	3,291,043	443,889
Aerocali S.A.	4,817,617	3,625,934	1,191,684	3,520,991	3,174,260	346,731
Aval Casa de Bolsa S.A. Colombiana de Extrusión S.A. - Extrucol	77,925	21,645	56,280	201,140	165,874	35,266
Ventas y Servicios S.A.	194,559	134,697	59,863	206,263	195,370	10,893
Aval Banca de Inversión S.A.	126,511	81,864	44,646	154,728	147,213	7,515
Aval Soluciones Digitales S.A.	120,029	67,444	52,584	368,445	367,470	975
Metrex S.A.	23,977	4,361	19,616	25,097	13,481	11,616
Gou Payments S.A. ⁽¹⁾	63,873	46,711	17,162	8,312	7,556	756
Energía Eficiente S.A.	51,127	38,607	12,520	75,916	72,468	3,448
Aval Valor Compartido S.A.S.	18,274	9,695	8,579	12,774	18,571	(5,798)
	123,107	105,497	17,610	380,634	379,815	818
	56,361	55,862	499	8,588	8,589	(1)

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

31 de diciembre de 2024

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Gas Natural de Lima y Callao S.A. - Cálidda Gases del Caribe S.A. E.S.P.	6,979,152	5,251,752	1,727,400	3,647,158	3,223,946	423,212
Aerocali S.A.	4,578,075	3,417,111	1,160,964	3,590,647	3,213,198	377,449
Aval Casa de Bolsa S.A. Colombiana de Extrusión S.A. - Extrucol	125,470	54,456	71,014	259,537	207,302	52,235
Ventas y Servicios S.A.	188,911	139,218	49,693	—	—	—
Aval Soluciones Digitales S.A.	115,757	67,478	48,279	161,882	146,334	15,548
Metrex S.A.	121,346	69,736	51,610	346,964	344,431	2,533
Gou Payments S.A. ⁽¹⁾	44,537	28,918	15,619	6,916	5,324	1,592
Energía Eficiente S.A.	44,452	32,841	11,611	67,163	64,669	2,494
	112,296	91,629	20,667	256,529	256,235	294
	17,370	3,050	14,320	12,837	12,410	427

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

Negocios Conjuntos

31 de diciembre de 2025

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultado</u>
Gou Payments S.A. ⁽¹⁾	107,170	97,605	9,565	429,007	427,536	1,471
Aval Soluciones Digitales S.A.	149,610	149,600	10	101,169	101,169	—

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

31 de diciembre de 2024

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultado</u>
Gou Payments S.A. ⁽¹⁾	102,003	93,909	8,094	423,339	422,117	1,222
Aval Soluciones Digitales S.A.	151,165	151,155	10	85,794	85,794	—

(1) A 30 de junio de 2025, la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

NOTA 15 – TANGIBLES

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024:

Costo	Propiedades, planta y equipo de uso propio	Activos por derecho de uso	Propiedades de inversión ⁽¹⁾	Activos biológicos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	4,187,067	623,628	402,870	230,672	5,444,237
Desconsolidación de entidades ⁽²⁾	(11,486)	—	—	—	(11,486)
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	—	37,732	—	—	37,732
Compras o gastos capitalizados (neto) ⁽³⁾⁽⁴⁾	380,102	59,016	5,564	26,572	471,254
Retiros / Ventas (neto) ⁽⁵⁾	(169,328)	(43,683)	(10,781)	(26,494)	(250,286)
Cambios en el valor razonable	—	—	11,829	7,589	19,418
Revalorización de propiedades de inversión	—	—	16,935	—	16,935
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	2,295	—	—	—	2,295
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	40,099	12,023	—	—	52,122
Reclasificaciones ⁽⁶⁾	(40,231)	(48,424)	32,668	—	(55,987)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	4,388,518	640,292	459,085	238,339	5,726,234
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	—	57,209	—	—	57,209
Compras o gastos capitalizados (neto) ⁽³⁾⁽⁴⁾	442,692	241,075	13,682	27,222	724,671
Retiros / Ventas (neto) ⁽⁵⁾	(317,542)	(23,872)	(73,527)	(33,548)	(448,489)
Cambios en el valor razonable	—	—	33,449	3,396	36,845
Revalorización de propiedades de inversión	—	—	6,835	—	6,835
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	(84)	—	—	—	(84)
Traslados desde otras cuentas por cobrar por contratos de concesión ⁽⁷⁾	2,816,301	—	—	—	2,816,301

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Costo	Propiedades, planta y equipo de uso propio	Activos por derecho de uso	Propiedades de inversión ⁽¹⁾	Activos biológicos	Total
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(57,400)	(9,618)	—	—	(67,018)
Reclasificaciones ⁽⁶⁾	(27,420)	(1,758)	22,567	—	(6,611)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	7,245,065	903,328	462,091	235,409	8,845,893

Depreciación Acumulada:	Propiedades, planta y equipo de uso propio	Activos por derecho de uso	Propiedades de inversión ⁽¹⁾	Activos biológicos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	(1,110,665)	(260,526)	—	—	(1,371,191)
Desconsolidación de entidades ⁽²⁾	8,252	—	—	—	8,252
Depreciación del período con cargo a resultados	(118,497)	(54,962)	—	—	(173,459)
Retiros / Ventas (neto) ⁽⁵⁾	53,881	22,277	—	—	76,158
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	59	—	—	—	59
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(10,802)	(3,459)	—	—	(14,261)
Reclasificaciones ⁽⁶⁾	(2,582)	4,497	—	—	1,915
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(1,180,354)	(292,173)	—	—	(1,472,527)
Depreciación del período con cargo a resultados	(132,184)	(60,129)	—	—	(192,313)
Retiros / Ventas (neto) ⁽⁵⁾	83,594	15,142	—	—	98,736
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	10,811	3,307	—	—	14,118
Reclasificaciones ⁽⁶⁾	(9,629)	466	—	—	(9,163)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(1,227,762)	(333,387)	—	—	(1,561,149)

Pérdidas por deterioro:	Propiedades, planta y equipo de uso propio	Activos por derecho de uso	Propiedades de inversión ⁽¹⁾	Activos biológicos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	(5,234)	—	—	—	(5,234)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(22)	—	—	—	(22)
Cargo por deterioro del período	(3,891)	—	—	—	(3,891)
Reclasificaciones ⁽⁶⁾	2,061	—	—	—	2,061
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(7,086)	—	—	—	(7,086)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	103	—	—	—	103
Cargo por deterioro del período	324	—	—	—	324
Retiros / Ventas (neto) ⁽⁵⁾	4,087	—	—	—	4,087
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(2,572)	—	—	—	(2,572)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activos tangibles, neto:	Propiedades, planta y equipo de uso propio	Activos por derecho de uso	Propiedades de inversión ⁽¹⁾	Activos biológicos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3,201,078	348,119	459,085	238,339	4,246,621
Saldo al 31 de diciembre de 2025	6,014,731	569,941	462,091	235,409	7,282,172

⁽¹⁾ El costo reportado incluye el valor razonable. En el total de compras de Propiedades de inversión se incluyen activos recibidos en liquidación total o parcial de las obligaciones de pago de los deudores, a 31 de diciembre de 2025 por \$13,407 y a 31 de diciembre de 2024 por \$4,989.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. Ver nota 25, "Patrimonio Controlante".

⁽³⁾ El total de compras de Uso Propio incluye: (i) gastos capitalizados para el 31 de diciembre de 2025 por \$4,097 y para 2024 por \$4,253, (ii) costos de desmantelamiento para el 31 de diciembre de 2025 por \$346 y para 2024 por \$374, (iii) pagos en especie recibidos en Corficolombiana por \$1,651.

⁽⁴⁾ Incluye costos por préstamos capitalizados por \$20,057 a 31 de diciembre de 2025 y \$12,666 a 31 de diciembre de 2024. Con una tasa de interés capitalizada (promedio ponderado) de 18.16% a 31 de diciembre de 2025 y 14.87% a 31 de diciembre de 2024.

⁽⁵⁾ Al 31 de diciembre de 2025 incluye el reconocimiento de las bajas realizadas por los activos entregados al Fondo de Inversión Nexus por \$363,517; al 31 de diciembre de 2024 no se presentaron transacciones. Para propiedades de inversión es de \$34,866 al 31 de diciembre de 2025 y de \$1,195 al 31 de diciembre de 2024.

⁽⁶⁾ El total de las reclasificaciones netas incluye: (i) IVA productivo 31 de diciembre de 2025 por (\$5,877) y para 2024 (\$11,477); (ii) depreciación capitalizada por 31 de diciembre de 2025 (\$9,897) y para 2024 por (\$7,683); (iii) traslado de un activo financiero en la entidad Promigas por (\$32,658) para el 2024 (iv) otras reclasificaciones por (\$193) para el 2024.

⁽⁷⁾ Al 31 de diciembre de 2025 incluye la reclasificación desde activos financiero por \$2,648,078 y desde Intangibles - Concesiones por \$168,222; lo anterior a la terminación del contrato de concesión por el tramo del gasoducto Ballena–Cartagena, operado por Promigas, en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 12.1 "Activos en contratos de concesión". Ver nota 16 "Activos en contratos de concesión".

15.1. Propiedades, planta y equipo para uso propio

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, para cada tipo de propiedad, planta y equipo para uso propio:

31 de diciembre de 2025	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	361,929	—	(1,867)	360,062
Edificios	659,164	(141,580)	(703)	516,881
Equipo de oficina, enceres y accesorios	161,976	(123,864)	—	38,112
Equipo informático	319,401	(209,391)	—	110,010
Vehículos	91,573	(74,363)	—	17,210
Equipo de movilización y maquinaria ⁽¹⁾	5,027,770	(620,129)	(2)	4,407,639
Bodegas	7,529	(1,647)	—	5,882
Mejoras en propiedades ajenas	16,856	(9,996)	—	6,860
Construcciones en curso	266,991	—	—	266,991
Plantas productoras	331,876	(46,792)	—	285,084
Saldo al 31 de diciembre de 2025	7,245,065	(1,227,762)	(2,572)	6,014,731

⁽¹⁾ Incluye la reclasificación por finalización del contrato de concesión Ballena-Cartagena en Promigas en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 15 "Tangibles".

31 de diciembre de 2024	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	445,995	—	(1,865)	444,130
Edificios	946,093	(157,958)	(813)	787,322
Equipo de oficina, enseres y accesorios	160,219	(125,906)	—	34,313
Equipo informático	303,400	(192,706)	—	110,694
Vehículos	89,755	(75,167)	—	14,588
Equipo de movilización y maquinaria	1,928,539	(575,717)	(4,408)	1,348,414
Bodegas	7,471	(1,581)	—	5,890
Mejoras en propiedades ajenas	15,779	(8,205)	—	7,574
Construcciones en curso	176,096	—	—	176,096

31 de diciembre de 2024	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Plantas productoras	315,171	(43,114)	—	272,057
Saldo al 31 de diciembre de 2024	4,388,518	(1,180,354)	(7,086)	3,201,078

15.2. Activos por derecho de uso

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por tipo de derecho de uso reconocido como parte de los tangibles:

31 de diciembre de 2025	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	41,297	(7,045)	34,252
Edificios	456,833	(110,444)	346,389
Equipo informático	7,871	(3,632)	4,239
Vehículos	60,535	(41,720)	18,815
Equipo de movilización y maquinaria	250,006	(123,302)	126,704
Bodegas	86,786	(47,244)	39,542
Saldo al 31 de diciembre de 2025	903,328	(333,387)	569,941

31 de diciembre de 2024	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	45,561	(8,456)	37,105
Edificios	223,352	(93,775)	129,577
Equipo informático	6,764	(2,220)	4,544
Vehículos	59,804	(36,837)	22,967
Equipo de movilización y maquinaria	225,903	(110,130)	115,773
Bodegas	78,908	(40,755)	38,153
Saldo al 31 de diciembre de 2024	640,292	(292,173)	348,119

15.3. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión existentes, para los periodos terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	121,163	217,425	338,588
Edificios	83,897	39,606	123,503
Saldo al 31 de diciembre de 2025	205,060	257,031	462,091

31 de diciembre de 2024	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	114,865	233,128	347,993
Edificios	86,867	24,225	111,092
Saldo al 31 de diciembre de 2024	201,732	257,353	459,085

Los siguientes montos han sido reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados durante los años terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024 en relación con las propiedades de inversión:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos por rentas	4,716	1,601
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(773)	(332)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(2,563)	(3,526)
	1,380	(2,257)

NOTA 16 – ACTIVOS EN CONTRATOS DE CONCESIÓN

El siguiente es el saldo de los activos en contratos de concesión registrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo financiero a valor razonable ⁽¹⁾	2,635,437	4,181,835
Activo financiero a costo amortizado ⁽²⁾	14,431,265	15,078,406
Total activos financieros en contratos de concesión ⁽³⁾	17,066,702	19,260,241
Activos intangibles	13,495,108	14,314,560
Total activos en contratos de concesión	30,561,810	33,574,801

⁽¹⁾ La variación corresponde a la terminación del contrato de concesión del tramo del gasoducto Ballena–Cartagena, operado por Promigas, en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Como resultado, el activo se reclasifica a propiedad, planta y equipo, manteniendo a Promigas como su operador. Ver nota 12.1, “Activos en contratos de concesión”

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo del activo financiero a costo amortizado incluye un gasto por deterioro de \$648 y (\$709) respectivamente, Ver nota 16.1, “Activos en contratos de concesión”.

⁽³⁾ Ver nota 12.1, “Activos en contratos de concesión”.

16.1. Activos financieros en contratos de concesión

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos financieros en contratos de concesión registrados por las subsidiarias de Banco Popular en los periodos terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024:

	Energía y gas			Infraestructura	
	A valor razonable	A costo amortizado	Total	A costo amortizado	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	3,830,916	114,563	3,945,479	13,867,341	17,812,820
Adiciones o nuevos contratos de concesión	—	76,572	76,572	1,100,702	1,177,274
Abonos recibidos en el periodo	—	(74,231)	(74,231)	(897,403)	(971,634)
Ajuste al valor razonable	350,919	—	350,919	—	350,919
Intereses causados con abono a resultados	—	—	—	861,175	861,175
Cargo por deterioro del período	—	—	—	(709)	(709)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	—	30,396	30,396	—	30,396
Saldo a 31 de diciembre de 2024	4,181,835	147,300	4,329,135	14,931,106	19,260,241

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Energía y gas			Infraestructura	
	A valor razonable	A costo amortizado	Total	A costo amortizado	Total
Adiciones o nuevos contratos de concesión	—	19,451	19,451	543,610	563,061
Traslados hacia PPE ⁽¹⁾	(2,648,078)	—	(2,648,078)	—	(2,648,078)
Traslados desde activos intangibles de concesión a otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	478,517	—	478,517	—	478,517
Abonos recibidos en el periodo ⁽²⁾	—	(155,978)	(155,978)	(1,947,215)	(2,103,193)
Ajuste al valor razonable	623,163	—	623,163	—	623,163
Intereses causados con abono a resultados	—	—	—	879,130	879,130
Cargo por deterioro del período	—	—	—	648	648
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	—	13,213	13,213	—	13,213
Saldo a 31 de diciembre de 2025	2,635,437	23,986	2,659,423	14,407,279	17,066,702

⁽¹⁾ Corresponde al traslado a propiedad, planta y equipo del valor asignado al control residual de los activos asociados al contrato Ballena-Cartagena en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 12.1, "Activos en contratos de concesión". Ver nota 15 "Tangibles".

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2025 los abonos recibidos en Infraestructura corresponden a la Concesionaria Vial del Oriente S.A.S. por (\$547,452) y Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. por (\$1,399,763). Al 31 de diciembre de 2024 los abonos recibidos en Infraestructura corresponden a la entidad Concesionaria Panamericana S.A. por (\$27,795), Concesionaria Vial del Oriente S.A.S. por (\$848,947) y Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. por (\$20,661).

16.2. Activos intangibles en contratos de concesión

El siguiente es el movimiento de los contratos de concesión registrados en las subsidiarias de Corficolombiana como activos intangibles durante los periodos terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024:

Costo	Energía y gas	Infraestructura	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	7,108,173	8,239,871	15,348,044
Adiciones ⁽¹⁾	741,423	708	742,131
Traslados desde PPE	244	—	244
Traslado hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(33,400)	—	(33,400)
Bajas	(21,794)	—	(21,794)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	472,522	—	472,522
Saldo a 31 de diciembre de 2024	8,267,168	8,240,579	16,507,747
Adiciones ⁽¹⁾	726,404	—	726,404
Traslados hacia Otros Activos Intangibles ⁽³⁾	(31,347)	—	(31,347)
Traslados desde / hacia a PPE ⁽³⁾	(722,070)	—	(722,070)
Traslados hacia / desde otras cuentas por cobrar por contratos de concesión ⁽³⁾⁽⁴⁾	(639,347)	62,940	(576,407)
Bajas	(9,760)	—	(9,760)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	(571,471)	—	(571,471)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	7,019,577	8,303,519	15,323,096

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Amortización acumulada	Energía y gas	Infraestructura	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	(1,575,534)	(207,432)	(1,782,966)
Amortización del periodo	(303,951)	(93,095)	(397,046)
Traslados desde PPE	18	—	18
Traslado hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	26,426	—	26,426
Bajas	6,997	—	6,997
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	(37,931)	—	(37,931)
Saldo a 31 de diciembre de 2024	(1,883,975)	(300,527)	(2,184,502)
Amortización del periodo	(319,923)	(86,002)	(405,925)
Traslados hacia Otros Activos Intangibles ⁽³⁾	3,609	—	3,609
Traslados desde / hacia a PPE ⁽³⁾	551,313	—	551,313
Traslados hacia otras cuentas por cobrar por contratos de concesión ⁽³⁾	160,830	—	160,830
Bajas	3,136	—	3,136
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	44,576	—	44,576
Saldo a 31 de diciembre de 2025	(1,440,434)	(386,529)	(1,826,963)
Deterioro	Energía y gas	Infraestructura	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	(7,811)	—	(7,811)
Deterioro del periodo	(874)	—	(874)
Saldo a 31 de diciembre de 2024	(8,685)	—	(8,685)
Traslados desde / hacia a PPE ⁽³⁾	2,535	—	2,535
Bajas	5,125	—	5,125
Saldo a 31 de diciembre de 2025	(1,025)	—	(1,025)
Total activo intangible	Energía y gas ⁽⁵⁾	Infraestructura	Total
Saldo a 1 de enero de 2025	6,374,508	7,940,052	14,314,560
Costo	(1,247,591)	62,940	(1,184,651)
Amortización	443,541	(86,002)	357,539
Deterioro	7,660	—	7,660
Saldo a 31 de diciembre de 2025	5,578,118	7,916,990	13,495,108

⁽¹⁾ Energía y gas, incluye costos por préstamos capitalizados por \$44,136 a 31 de diciembre de 2025 y \$39,433 a 31 de diciembre de 2024.

⁽²⁾ Corresponde a la variación en la TRM entre enero y diciembre, para 2025 por (\$652.07) por dólar y para 2024 por \$587.1.

⁽³⁾ Para energía y gas, corresponde al traslado del valor asignado al control residual de los activos asociados al contrato Ballena-Cartagena en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 12.1, "Activos en contratos de concesión". Ver nota 15, "Tangibles". Ver nota 18 "Otros Intangibles".

⁽⁴⁾ Para infraestructura, corresponden al reconocimiento por diferencial tarifario de acuerdo con la Resolución No. 20253040030445 del 4 de agosto de 2025, que autoriza el incremento de los peajes para aplicar los cobros que no se realizaron durante los años 2023 y 2024.

⁽⁵⁾ Al 31 de diciembre de 2025 incluye \$190,673 en etapa de construcción. Al 31 de diciembre de 2024 por \$209,535.

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El siguiente es un resumen de los principales contratos de concesión que actualmente administran las subsidiarias de Corficolombiana al 31 de diciembre 2025:

Concesionaria/ Concesión	Tipo de Concesión y País	Objetivo	Etapas	Fecha del contrato	Año inicio construcción	% Avance de obra	Año de finalización de la concesión
Energía y gas							
Surtigas S.A. E.S.P.	Gas y Energía Colombia	Compra, almacenamiento, envase y distribución de gases derivados de hidrocarburos	Operación	03/1984 a 04/1994	1984	100 %	2034 a 2045
Transmetano E.S.P. S.A.	Gas y Energía Colombia	Construcción, operación y mantenimiento de sistemas de transporte de gas.	Operación	08/1994	1996	100 %	2044
Promigas S.A. E.S.P.	Gas y Energía Colombia	Compra, venta, transporte, distribución, explotación y exploración de gas natural, petróleo e hidrocarburos en general.	Operación	05/1976 a 11/1994	1976	100 %	2026 a 2044
Promioriente S.A. E.S.P.	Gas y Energía Colombia	Construcción, operación y mantenimiento de gasoductos.	Operación	09/1995	1995	100 %	2045
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Gas y Energía Colombia	Transporte y distribución de gas licuado del petróleo, gas natural.	Operación	08/1998	1998	100 %	2047
Compañía Energética de Occidente S.A. E.S.P. ⁽¹⁾	Gas y Energía Colombia	Gestión administrativa, operativa, técnica y comercial para la prestación de los servicios de energía eléctrica.	Operación y construcción	01/2010	2010	100 %	2035
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	Gas y Energía Colombia	Construcción, mantenimiento y administración de puertos.	Operación	07/2015	2015	100 %	2035
Gases del Pacífico S.A.C.	Gas y Energía Perú	Compra, venta, producción, comercialización de	Operación	10/2013	2015	100 %	2034

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Gases del Norte del Perú S.A.C. Infraestructura	Gas y Energía Perú	energía en cualquiera de sus formas. Construcción y servicio de distribución de gas natural.	Operación	11/2019	2020	100	%	2051
Proyectos de Infraestructura S.A.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Operación y mantenimiento	12/1993	1994	100	%	2033
Concesionaria Panamericana S.A.S.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Operación y mantenimiento	12/1997	2009	100	%	2035
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Construcción	09/2014	2018	97,00	%	2043
Concesionaria Nueva Vía del Mar S.A.S.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Preconstrucción	01/2015	2027	4,11	%	2044
Concesionaria Vial Andina S.A.S.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Operación	06/2015	2016	100	%	2054
Concesionaria Vial Del Oriente S.A.S.	Infraestructura Colombia	Diseño, construcción, equipamiento, conservación, operación y mantenimiento de infraestructura vial.	Construcción	07/2015	2018	98,32	%	2043

(1) La concesión cuenta un compromiso de inversión para la ampliación, reposición y mejora de la infraestructura que a diciembre de 2025 tiene un avance del 62.34%.

NOTA 17 – PLUSVALÍA

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de plusvalía, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al inicio del periodo	248,942	250,278
Pérdida por deterioro ⁽¹⁾	(5,880)	—
Desconsolidación de entidades ⁽²⁾	—	(1,336)
Saldo al final del periodo	243,062	248,942

(1) Corresponde al deterioro reconocido sobre Concesionaria Panamericana S.A.S.; ver nota 17.1.

(2) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

El siguiente es el detalle de la plusvalía atribuida a Corficolombiana la cual es unidad generadora de efectivo (UGE) de Banco Popular:

	Valor en libros	
UGE	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Promigas S.A. y Subsidiarias	169,687	169,687
Concesionaria Panamericana S.A.S.	66,714	72,594
Hoteles Estelar S.A.	6,661	6,661
	243,062	248,942

17.1. Deterioro Concesionaria Panamericana S.A.S.

A diciembre de 2025, el saldo de la Concesionaria Panamericana S.A.S. en los Estados Financieros de Estudios y Proyectos del Sol S.A.S., se estimó en \$103,985. Así mismo, el importe recuperable de la compañía de acuerdo con la valoración realizada, teniendo en cuenta los flujos de caja libre por el período de vigencia de la concesión (enero de 2026 a mayo de 2035), usando la metodología de Rolling WACC, es decir calculando la estructura de capital en cada periodo evaluado y descontando a la tasa WACC del periodo específico, se estimó en \$98,105, por lo cual se generó una evidencia de deterioro. Dado lo anterior, Estudios y Proyectos del Sol S.A.S., reconoció un deterioro en el crédito mercantil de la Concesionaria Panamericana S.A.S., por \$5,880 en el resultado del periodo.

NOTA 18 – OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los saldos de otros activos intangibles al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Generados internamente		Adquisición	
	En desarrollo	En uso	separada	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	286,980	102,504	197,826	587,310
Capitalizaciones/Adquisiciones/Compras	134,619	—	23,879	158,498
Amortización	—	(22,061)	(60,499)	(82,560)
Traslados	(194,994)	99,223	95,771	—
Retiros	(862)	—	(3,948)	(4,810)
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(9,386)	(784)	(13,501)	(23,671)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Generados internamente		Adquisición	
	En desarrollo	En uso	separada	Total
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	587	—	1,304	1,891
Saldo a 31 de diciembre de 2024	216,944	178,882	240,832	636,658
Capitalizaciones/Adquisiciones/Compras ⁽²⁾	129,330	—	24,062	153,392
Amortización	—	(29,089)	(65,394)	(94,483)
Traslados	(184,390)	140,865	43,525	—
Retiros	(779)	—	(110)	(889)
Traslado desde concesiones ⁽³⁾	—	—	27,738	27,738
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(630)	—	(2,548)	(3,178)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	160,475	290,658	268,105	719,238

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

(2) Incluye cesión de activo por \$3,827.

(3) Corresponde a la terminación del contrato de concesión por tramo del gasoducto Ballena–Cartagena, operado por Promigas, en cumplimiento de las condiciones contractuales y regulatorias aplicables al sistema de transporte de gas natural. Ver nota 16.2 " Activos intangibles en contratos de concesión ".

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

19.1. Componentes del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias de las operaciones continuas, de los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto de renta del periodo corriente	570,517	609,738
Sobretasa de impuesto de renta del periodo corriente	985	1,186
Reintegro de impuestos corrientes	6,780	1,998
Subtotal impuestos periodo corriente	578,282	612,922
Impuesto diferido		
Impuestos diferidos netos del periodo	368,341	(102,715)
Ajuste de Impuesto diferido de periodos anteriores	(110)	—
Subtotal impuesto diferido	368,231	(102,715)
Total impuesto a las ganancias	946,513	510,207
Total	946,513	510,207

19.2. Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

Los siguientes son las disposiciones fiscales vigentes sobre el impuesto a las ganancias aplicables al Banco y sus Subsidiarias:

En Colombia

Las disposiciones fiscales vigentes con relación al impuesto de renta y complementarios aplicable durante los años 2025 y 2024, establecen entre otras cosas lo siguiente:

- Las rentas fiscales de las sociedades se gravan a la tarifa del 35% más una sobretasa de renta del 5% en los años 2025 y 2024, aplicable por las instituciones financieras siempre y cuando su renta líquida anual sea superior a 120,000 Unidades de Valor Tributario (UVT) cuyo valor individual equivale a \$49,799 pesos el para el año 2025 y \$47,065 pesos el para el año 2024.
- La tarifa de impuesto sobre la renta y complementarios que rige para las sociedades sigue siendo del 35% para el año 2026 y la sobretasa de renta que aplican las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120,000 UVT es la tarifa del 5% para los años 2026 y 2027.
- El ingreso por ganancias fiscales ocasionales está gravado a la tarifa del 15% en las vigencias 2025 y 2024.
- Las entidades que pertenecen al régimen especial de zonas francas en Colombia gravan las rentas fiscales a la tarifa del 20%.
- Son deducibles el 100% de los impuestos diferentes a los del impuesto sobre la renta, tasas y contribuciones vinculados a la actividad generadora de renta y es deducible el 50% del GMF debidamente certificado.
- La tarifa de retención en la fuente para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional es del 10%. Esta retención será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior.
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.
- Las pérdidas fiscales que ocurren a partir del año 2017 pueden ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que se obtuvieron hasta en los siguientes 12 años. Las pérdidas fiscales ocurridas antes del año 2017 son compensables en los mismos términos descritos en las normas tributarias aplicables al 31 de diciembre de 2016, pero no pueden ser reajustadas fiscalmente.
- Los excesos de renta presuntiva que se determinen a partir del año 2017 se pueden compensar con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieron las compañías dentro de los siguientes 5 años. Hasta el año 2020 existió la renta presuntiva en Colombia y como consecuencia, los excesos de renta presuntiva generados en 2020 serán los últimos sujetos a compensación en los años siguientes.
- Para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, a partir del 1 de enero de 2017 el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que ésta no regule la materia. En todo caso, la ley dispone expresamente todos los tratamientos fiscales diferentes a la norma contable.
- Mediante la Ley 2294 de 2023, el beneficio de auditoría fue prorrogado para los años 2024, 2025 y 2026 para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en

relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

- Con la Ley de 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

En otros países

Banco Popular a través de su subsidiaria Corficolombiana comprende la participación en la jurisdicción de Perú. Las subsidiarias responsables del impuesto a las ganancias en Perú tributan a la tarifa del 29.5% desde el año 2017.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco Consolidado, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,137,512	1,044,547
Tasa de impuesto estatutaria	40 %	40 %
Gasto de impuesto teórico de acuerdo con la tasa tributaria vigente	855,005	417,819
Gastos no deducibles	327,217	544,310
Pérdidas fiscales que no generan impuesto diferido ⁽¹⁾	114,087	(148,635)
Excesos de renta presuntiva que no generan impuesto diferido	37	(518)
Dividendos no gravados	(40,519)	(57,806)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(124,674)	(127,594)
Pérdida en venta o valoración de inversiones no constitutivas de renta	23,818	(20,028)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(35,615)	(1,342)
Rentas exentas	(11,550)	(19,212)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	2,856	16,910
Beneficio tributario en adquisición de activos productivos de renta.	(11,398)	(7,342)
Descuentos tributarios	(5,701)	(5,608)
Efecto de impuestos sobre subsidiarias con tasas tributarias diferentes ⁽²⁾	(160,590)	(139,170)
Efecto en el impuesto diferido por aplicación de tasas tributarias diferentes ⁽³⁾	24,822	74,945
Reintegro impuestos periodos anteriores	6,780	1,998
Ajuste de Impuesto diferido de periodos anteriores	(110)	—
Otros conceptos	(17,952)	(18,520)
Total impuesto a las ganancias	946,513	510,207
Tasa efectiva de tributación	44.28 %	48.84 %

(1) En 2025 Corficolombiana y algunas de sus filiales generaron pérdidas líquidas, razón por la cual no utilizaron pérdidas fiscales sobre las cuales no se registró impuesto diferido activo.

(2) Corresponde al efecto por la diferencia entre la tarifa aplicada en el cálculo teórico del impuesto de la matriz y la tasa estatutaria de las filiales a las cuales no les aplica la sobretasa de renta para el cálculo de su impuesto sobre la renta. El impacto es por valor de (\$160,590) y se explica principalmente por la diferencia tarifaria en las concesiones.

(3) Corresponde al efecto por la diferencia entre la tarifa aplicada en el cálculo del impuesto diferido y la tasa estatutaria del periodo. El mayor impacto lo registra principalmente Corficolombiana por el recálculo del impuesto diferido pasivo de las concesiones.

19.3. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en las entidades del Banco y sus Subsidiarias que no han sido utilizadas y sobre las cuales tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pérdidas fiscales expirando en:		
31 de diciembre de 2028	1	—
31 de diciembre de 2029	168,836	66,673
31 de diciembre de 2030	120,428	274,281
31 de diciembre de 2031	311,234	213,111
31 de diciembre de 2032	55,750	664
31 de diciembre de 2033	9,911	9,962
31 de diciembre de 2034	229,515	234,559
31 de diciembre de 2035	196,324	342,201
31 de diciembre de 2036	183,215	2,647
31 de diciembre de 2037	293,380	—
Sin fecha de expiración	419,211	422,937
Subtotal	1,987,805	1,567,035
Excesos de renta presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2025	—	484
Subtotal	—	484
Total	1,987,805	1,567,519

19.4. Impuestos diferidos con respecto a compañías subsidiarias

En cumplimiento de la NIC 12, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias debido a que: i) el Banco tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Banco no tiene previsto su realización en el corto plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco en cumplimiento de la NIC 12 párrafo 39, no registró impuesto diferido pasivo relacionado con las diferencias temporarias imponibles de las inversiones en subsidiarias por valor de \$370,381 y \$305,294, respectivamente.

19.5. Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos, pasivos y sus bases fiscales, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Periodo terminado en 31 de diciembre de 2025

	Saldo al 1 de enero de 2025	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Diferencia en cambio conversión de estados financieros	Saldo a 31 de diciembre de 2025
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	24,531	208	20,140	—	44,879
Inversiones de renta variable	1,497	(997)	—	—	500
Valoración de derivados	598,417	(44,535)	10,314	—	564,196
Cuentas por cobrar	1,182	(550)	—	—	632
Provisión de cuentas por cobrar	17,463	2,741	—	(202)	20,002
Cartera de crédito	117,587	(117,587)	—	—	—
Provisión para cartera de créditos	63,363	(1,120)	—	—	62,243
Provisiones sobre bienes recibidos en dación de pago	160	(105)	—	—	55
Propiedades planta y equipo	523,482	(20,218)	—	(14)	503,250
Depreciación de propiedades, planta y equipo	30,452	9,821	—	305	40,578
Otros activos intangibles	300,903	(167,931)	—	(1)	132,971
Pérdidas fiscales	808,655	63,498	—	(2,046)	870,107
Excesos de renta presuntiva	618	(604)	—	—	14
Provisiones pasivas no deducibles	165,192	60,868	—	—	226,060
Beneficios a empleados	27,562	(2,596)	(1,365)	—	23,601
Activo intangible en contratos de concesión	1,528,690	156,671	—	—	1,685,361
Activos biológicos	58	287	—	—	345
Contratos de arrendamiento financiero	242,868	32,068	—	(25,100)	249,836
Otros	220,658	(53,691)	2,469	1,130	170,566
Subtotal	4,673,338	(83,772)	31,558	(25,928)	4,595,196

Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(5,466)	(2,652)	—	—	(8,118)
Inversiones de renta variable	—	(4)	—	—	(4)
Valoración de derivados	(612,582)	180,005	(72,503)	—	(505,080)
Cuentas por cobrar	(33,485)	24,199	—	—	(9,286)
Provisión de cuentas por cobrar	(284)	(241)	—	—	(525)
Provisiones inversiones	(117,676)	78,186	(10,656)	(236)	(50,382)
Cartera de créditos	(36,417)	3,774	—	—	(32,643)
Provisión de cartera de créditos	(51,312)	(41,328)	—	—	(92,640)
Propiedades planta y equipo	(159,844)	(538,233)	(364)	(272)	(698,713)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(547,169)	(142,161)	—	327	(689,003)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Saldo al 1 de enero de 2025	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Diferencia en cambio conversión de estados financieros	Saldo a 31 de diciembre de 2025
Propiedades de inversión	(47,623)	20,903	4,459	—	(22,261)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(3,517)	3,517	—	—	—
Derechos de uso	(422,758)	(2,452)	—	37,897	(387,313)
Cargos diferidos intangibles	(299,277)	108,480	—	—	(190,797)
Provisiones no deducibles	(1,902)	(790)	—	—	(2,692)
Beneficios a empleados	(81)	130	(125)	—	(76)
Crédito mercantil	(3,008)	—	—	—	(3,008)
Derechos en fideicomisos	(86)	(8,346)	—	—	(8,432)
Ingresos diferidos	(1,616,436)	145,879	—	—	(1,470,557)
Activo financiero en contratos de concesión	(214,739)	(162,866)	—	—	(377,605)
Activo intangible en contratos de concesión	(5,465,459)	75,357	—	45,533	(5,344,569)
Activos biológicos	(61,197)	(10,876)	—	—	(72,073)
Otros	(55,573)	(14,940)	—	(4,455)	(74,968)
Subtotal	(9,755,891)	(284,459)	(79,189)	78,794	(10,040,745)
Total	(5,082,553)	(368,231)	(47,631)	52,866	(5,445,549)

Periodo terminado en 31 de diciembre de 2024

	Saldo al 1 de enero de 2024	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Diferencia en cambio conversión de estados financieros	Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2024
Impuestos diferidos activos						
Valoración de inversiones de renta fija	21,133	(3,755)	3,067	8,172	(4,086)	24,531
Inversiones de renta variable	1,320	177	—	—	—	1,497
Valoración de derivados	652,894	(89,311)	33,956	1,756	(878)	598,417
Cuentas por cobrar	179	1,003	—	—	—	1,182
Provisión de cuentas por cobrar	9,023	8,357	—	166	(83)	17,463
Cartera de crédito	4,570	113,017	—	—	—	117,587
Provisión para cartera de créditos	61,920	1,196	—	247	—	63,363
Provisiones sobre bienes recibidos en dación de pago	20	1,059	—	(919)	—	160
Propiedades planta y equipo	465,130	56,917	—	1,682	(247)	523,482
Depreciación de propiedades, planta y equipo	23,109	7,343	—	—	—	30,452
Otros activos intangibles	299,094	4,202	—	(1,450)	(943)	300,903

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Saldo al 1 de enero de 2024	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Diferencia en cambio conversión de estados financieros (2,046)	Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2024
Pérdidas fiscales	543,938	266,763	—	(2,046)	—	808,655
Excesos de renta presuntiva	2,306	(1,688)	—	—	—	618
Provisiones pasivas no deducibles	164,065	1,127	—	—	—	165,192
Beneficios a empleados	26,198	(5,722)	5,976	2,202	(1,092)	27,562
Derechos en fideicomisos	9	(9)	—	—	—	—
Ingresos diferidos	101,142	(101,142)	—	—	—	—
Activo intangible en contratos de concesión	1,242,842	285,848	—	—	—	1,528,690
Activos biológicos	150	(92)	—	—	—	58
Contratos de arrendamiento financiero	196,930	121,691	—	(73,459)	(2,294)	242,868
Otros	120,039	100,213	226	344	(164)	220,658
Subtotal	3,936,011	767,194	43,225	(63,305)	(9,787)	4,673,338

**Impuestos diferidos
pasivos**

Valoración de inversiones de renta fija	(3,822)	(510)	(1,134)	—	—	(5,466)
Valoración de derivados	(653,143)	44,679	(3,239)	(1,758)	879	(612,582)
Cuentas por cobrar	(32,329)	(1,156)	—	—	—	(33,485)
Provisión de cuentas por cobrar	(422)	138	—	—	—	(284)
Provisiones inversiones	(43,307)	(72,867)	3,038	(4,540)	—	(117,676)
Cartera de créditos	(24,833)	(11,584)	—	—	—	(36,417)
Provisión de cartera de créditos	(72,353)	21,041	—	—	—	(51,312)
Propiedades planta y equipo	(130,828)	(26,256)	—	(2,771)	11	(159,844)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(461,614)	(89,377)	—	3,511	311	(547,169)
Propiedades de inversión	(36,021)	(4,828)	(6,774)	—	—	(47,623)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(3,704)	187	—	—	—	(3,517)
Derechos de uso	(13,408)	(476,276)	—	64,905	2,021	(422,758)
Cargos diferidos intangibles	(298,107)	1,189	—	(4,718)	2,359	(299,277)
Provisiones no deducibles	(1,966)	64	—	—	—	(1,902)
Beneficios a empleados	(343)	262	(23)	23	—	(81)
Crédito mercantil	(3,008)	—	—	—	—	(3,008)
Derechos en fideicomisos	(19)	(67)	—	—	—	(86)
Ingresos diferidos	(1,410,094)	(206,342)	—	—	—	(1,616,436)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Saldo al 1 de enero de 2024	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Diferencia en cambio conversión de estados financieros	Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	Saldo a 31 de diciembre de 2024
Activo financiero en contratos de concesión	(204,636)	(10,103)	—	—	—	(214,739)
Activo intangible en contratos de concesión	(5,175,296)	(256,685)	—	(33,478)	—	(5,465,459)
Activos biológicos	(68,751)	7,554	—	—	—	(61,197)
Contratos de arrendamiento financiero	(376,498)	376,498	—	—	—	—
Otros	(94,438)	39,960	—	(1,479)	384	(55,573)
Subtotal	(9,108,940)	(664,479)	(8,132)	19,695	5,965	(9,755,891)
Total	(5,172,929)	102,715	35,093	(43,610)	(3,822)	(5,082,553)

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

El Banco Popular y sus Subsidiarias compensa los activos y pasivos diferidos, por entidad y autoridad fiscal, teniendo en cuenta la aplicación de las normas fiscales vigentes en Colombia y otros países en los que operan las subsidiarias, por el derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuestos y otros requerimientos de la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2025	Montos brutos de impuesto diferido	Compensación	Saldos compensados
Impuesto diferido sobre la renta activo	4,595,196	(4,084,510)	510,686
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	(10,040,745)	4,084,510	(5,956,235)
Neto	(5,445,549)	—	(5,445,549)

31 de diciembre de 2024	Montos brutos de impuesto diferido	Compensación	Saldos compensados
Impuesto diferido sobre la renta activo	4,673,338	(4,204,429)	468,909
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	(9,755,891)	4,204,429	(5,551,462)
Neto	(5,082,553)	—	(5,082,553)

El Banco Popular y sus Subsidiarias estima recuperar los activos por impuestos diferidos y liquidar los pasivos por impuestos diferidos de la siguiente forma:

Impuesto Diferido	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto diferido activo recuperable antes de 12 meses	289,840	293,816
Impuesto diferido activo recuperable después de 12 meses	4,305,356	4,379,522
Total Impuesto diferido activo	4,595,196	4,673,338
Impuesto diferido pasivo liquidable antes de 12 meses	(345,416)	(311,251)
Impuesto diferido pasivo liquidable después de 12 meses	(9,695,329)	(9,444,640)
Total Impuesto diferido pasivo	(10,040,745)	(9,755,891)
Total Impuesto diferido Neto	(5,445,549)	(5,082,553)

El Banco Popular y sus Subsidiarias estima recuperar los activos por impuestos corrientes y liquidar los pasivos por impuestos corrientes de la siguiente forma:

Impuesto Corriente	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto Corriente activo recuperable antes de 12 meses	702,033	514,392
Impuesto Corriente activo recuperable después de 12 meses	119,844	96,390
Total Impuesto Corriente activo	821,877	610,782
Impuesto Corriente pasivo liquidable antes de 12 meses	(117,352)	(173,416)
Impuesto Corriente pasivo liquidable después de 12 meses	—	—
Total Impuesto Corriente pasivo	(117,352)	(173,416)
Total Impuesto Corriente Neto	704,525	437,366

19.6. Efecto de impuestos diferidos en cada componente de otros resultados integrales

Los efectos de impuestos diferidos en cada componente de otros resultados integrales se detallan a continuación:

El 31 de diciembre de 2025			
	Montos antes de impuestos	(Gasto) ingreso de impuesto diferido	ORI Neto
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Partida Cubierta	(128,317)	2,447	(125,870)
Instrumentos de cobertura no derivados	122,440	(40,405)	82,035
Cobertura de flujo de efectivo	102,582	(32,634)	69,948
Diferencia en cambio en sucursales exterior	(248,843)	—	(248,843)
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta Fija	(40,894)	20,140	(20,754)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(56,288)	1,945	(54,343)
Subtotales	(249,320)	(48,507)	(297,827)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	5,337	4,095	9,432
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	252,279	(1,728)	250,551
Beneficios a empleados	10,352	(1,491)	8,861
Subtotales	267,968	876	268,844
Total otros resultados integrales durante el período	18,648	(47,631)	(28,983)
El 31 de diciembre de 2024			
	Montos antes de impuestos	(Gasto) ingreso de impuesto diferido	ORI Neto
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Partida Cubierta	109,334	(1,988)	107,346

El 31 de diciembre de 2024

	Montos antes de impuestos	(Gasto) ingreso de impuesto diferido	ORI Neto
Instrumentos de cobertura no derivados	(104,042)	34,334	(69,708)
Cobertura de flujo de efectivo	11,357	(3,378)	7,979
Diferencia en cambio en sucursales exterior	202,874	—	202,874
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta Fija	(92,969)	1,920	(91,049)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	15,481	(531)	14,950
Subtotales	142,035	30,357	172,392
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	16,940	(6,774)	10,166
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	326,708	5,557	332,265
Beneficios a empleados	(17,849)	5,953	(11,896)
Subtotales	325,799	4,736	330,535
Total otros resultados integrales durante el período	467,834	35,093	502,927

19.7. Retenciones sobre dividendos pagados entre sociedades

Mediante el Decreto 1457 del 12 de noviembre de 2020, se reglamentaron los artículos 242, 242-1, 245, 246-1 y 895 del Estatuto Tributario de Colombia, modificado por la Ley 2010 de 2019. Este Decreto precisa las reglas para aplicación de la tarifa especial para dividendos y participaciones, junto con los procedimientos para la aplicación en la retención en la fuente por los mismos conceptos. Esta retención en la fuente es pagada por el agente retenedor dentro de las respectivas declaraciones en la fuente en el periodo que se aplica la misma. Estas retenciones son descontadas del dividendo entregado a la sociedad receptora, pero esta no es beneficiaria del mismo pues la retención aplicada sólo puede ser descontada por el beneficiario final del dividendo, que en ningún caso puede ser una sociedad colombiana. Las entidades que reciben el dividendo que incluyen el menor valor de las retenciones en la fuente, registran estas retenciones dentro del patrimonio como menor valor del dividendo, en concordancia con el párrafo 65A de la NIC 12. Estas retenciones registradas en patrimonio disminuyen al momento del pago de dividendos de la entidad, momento en el cual se realiza el respectivo traslado. Banco Popular registra retenciones trasladables por \$(21,644) y \$(23,464) durante los años 2025 y 2024, respectivamente. Esta figura de retenciones trasladables aplica para las sociedades colombianas.

19.8. Tasa Mínima de Tributación

A partir del año 2023 se creó una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta en Colombia, denominada Tasa de Tributación Depurada. Para la determinación de la tasa, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva calculada (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar al impuesto sobre la renta por parte del contribuyente o del grupo empresarial.

El Banco Popular al ser una compañía cuyos Estados Financieros son objeto de consolidación en Colombia, en cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, incorporó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada de Grupo (TTDG) cuyo resultado para el año 2025 es superior al 15% establecido por la Ley como base mínima de tributación, por lo tanto, no da lugar al cálculo y reconocimiento del impuesto a adicionar en el impuesto sobre la renta del Grupo.

NOTA 20 – DEPÓSITOS DE CLIENTES

20.1. Detalle de la composición de los depósitos

El siguiente es un detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes por Banco Popular y sus subsidiarias en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Detalle	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A la vista		
Cuentas corrientes	1,053,309	983,517
Cuentas de ahorro ⁽¹⁾	13,632,685	10,698,989
Otros depósitos	31,613	113,087
	14,717,607	11,795,593
A plazo		
Certificados de depósito a término ⁽²⁾	19,813,271	18,924,047
Total Depósitos	34,530,878	30,719,640
Por moneda		
En pesos colombianos	34,503,040	30,611,333
En moneda extranjera	27,838	108,307
Total por moneda	34,530,878	30,719,640

⁽¹⁾ La variación corresponde a mayores captaciones en cuentas ordinarias activas.

⁽²⁾ El monto de los depósitos a término con vencimiento mayor a 12 meses al 31 de diciembre de 2025 es de \$7,106,986 y al 31 de diciembre de 2024 es de \$6,400,691.

20.2. Detalle de las tasas de captación

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre los depósitos de clientes:

31 de diciembre de 2025

	Depósitos	
	Tasa	
	En pesos colombianos	
	mínima	máxima
	%	%
Cuentas corrientes que generan intereses	0.15 %	0.20 %
Cuentas de ahorro	1.50 %	8.50 %
Certificados de depósito a término	0.01 %	19.87 %

31 de diciembre de 2024

	Depósitos	
	Tasa	
	En pesos colombianos	
	mínima	máxima
	%	%
Cuentas corrientes que generan intereses	0.17 %	0.36 %
Cuentas de ahorro	0.01 %	10.00 %
Certificados de depósito a término	0.45 %	17.60 %

20.3. Detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Monto	%	Monto	%
Financiero	16,482,789	47.7 %	14,610,762	47.6 %
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	7,663,052	22.2 %	6,203,676	20.2 %
Individuos	6,769,974	19.6 %	5,356,663	17.4 %
Seguros	2,009,247	5.8 %	2,148,333	7.0 %
Municipios y departamentos colombianos	610,621	1.8 %	604,265	2.0 %
Servicios	404,048	1.2 %	998,083	3.2 %
Transporte	135,597	0.4 %	123,328	0.4 %
Educación	109,936	0.3 %	66,657	0.2 %
Otros	345,614	1.0 %	607,873	2.0 %
Total	34,530,878	100 %	30,719,640	100 %

NOTA 21 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

21.1. Obligaciones financieras diferentes a las emisiones de bonos

a. Obligaciones financieras en operaciones de mercado monetario

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por Banco Popular y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 para financiar sus operaciones:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal colombiana		
Operaciones de mercado monetario		
Bancos y corresponsales	34,993	38,253
Fondos interbancarios comprados ordinarios	326,590	302,450
Compromisos de transferencia en operaciones repo abierto y cerrado	1,406,036	3,607,788
Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	3,064,255	611,465
Compromisos originados en posiciones en corto	296,330	555,152
Total operaciones de mercado monetario	5,128,204	5,115,108
Moneda extranjera		
Operaciones de mercado monetario		
Compromisos de transferencia en operaciones repo abierto y cerrado	208,589	236,396
Total operaciones de mercado monetario	208,589	236,396
Total obligaciones financieras en operaciones de mercado monetario	5,336,793	5,351,504

El monto de las obligaciones de corto plazo corrientes en operaciones simultáneas y repos al 31 de diciembre de 2025 es de \$3,064,255 y a 31 de diciembre de 2024 es de \$611,465; se encuentran garantizadas con inversiones para estos períodos por valor de \$1,671,222 y \$3,992,544, respectivamente.

b. Obligaciones financieras con créditos de bancos y otros

El siguiente es un detalle de los préstamos obtenidos por Banco Popular y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Moneda legal colombiana		
Créditos de bancos y otros		
Créditos	5,006,929	4,561,525
Contratos de arrendamiento ⁽¹⁾	700,829	418,127
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER" ⁽²⁾	258,636	328,011
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO" ⁽²⁾	228,783	214,418
Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX" ⁽²⁾	8,101	18,981
Otras obligaciones financieras	1,045,992	992,689
Total créditos de bancos y otros	<u>7,249,270</u>	<u>6,533,751</u>
Moneda extranjera		
Créditos de bancos y otros		
Créditos ⁽³⁾	4,269,926	5,012,552
Contratos de arrendamiento ⁽¹⁾	781,692	1,015,676
Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX" ⁽²⁾	18,065	1,790
Total créditos de bancos y otros	<u>5,069,683</u>	<u>6,030,018</u>
Total créditos de bancos y otros	<u>12,318,953</u>	<u>12,563,769</u>

(1) Ver detalle nota 21.3.

(2) El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

(3) La variación corresponde a un menor número de desembolsos realizados durante el periodo.

El monto de créditos de bancos y otros con vencimiento a más de 12 meses al 31 de diciembre de 2025 es de \$7,767,002 y a 31 de diciembre de 2024 es de \$9,414,757.

21.2. Obligaciones financieras de las emisiones de bonos en circulación

Las diferentes entidades de Banco Popular, están autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las entidades regulatorias de los países donde opera Banco Popular, para emitir o colocar bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte de Banco Popular y sus subsidiarias bancarias han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

El detalle del pasivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Emisor	Fecha de emisión ^(*)	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	Fecha de vencimiento	Tasa de interés ^(*)
Moneda Local					
Corporación Financiera Colombiana S.A. ⁽¹⁾	Entre 11/12/2012 y 15/08/2025	4,144,660	3,889,804	Entre 08/09/2026 y 19/11/2045	IPC + 2.90% a 6.40%; IBR + 3.75% y Fija 3.77%
Banco Popular S.A. ⁽²⁾	Entre 12/10/2016 y 28/08/2025	866,157	1,370,950	Entre 15/07/2026 y 28/08/2035	IPC + 2.58% a 4.13%; IBR + 6.80% y Fija 6.29% - 6.78%
Total Moneda Local		5,010,817	5,260,754		
Moneda Extranjera					
Promigas S.A. y Gases del Pacífico S.A.C. Bajo regla 144A. ⁽³⁾	Entre 16/10/2019 y 22/10/2020	1,883,947	2,207,133	Entre 16/10/2029 y 22/10/2029	Fija 3.75%
Total Moneda Extranjera		1,883,947	2,207,133		
Total Bonos en Circulación ⁽⁴⁾		6,894,764	7,467,887		

⁽¹⁾ La variación corresponde principalmente al: (i) Pago por vencimiento de bono el 23 de enero de 2025 por \$107,442; (ii) Pago por vencimiento de bono el 2 de marzo de 2025 por \$129,220 y (iii) Pago por vencimiento de bono el 19 de noviembre de 2025 por \$101,085. El valor incluye capital más intereses. Adicionalmente, se presenta emisión de bonos el 13 de febrero de 2025 por \$133,100; el 15 de mayo de 2025 por \$48,800 y el 15 de agosto de 2025 por \$350,000.

⁽²⁾ La variación corresponde principalmente al: (i) Pago por vencimiento de bono el 4 de febrero de 2025 por \$222,664; y (ii) Pago por vencimiento de bono el 10 de marzo de 2025 por \$342,187. El valor incluye capital más intereses. Adicionalmente, se presenta emisión de bonos el 28 de agosto de 2025 por \$50,000.

⁽³⁾ La variación corresponde a la disminución de precios por valoración.

⁽⁴⁾ Ver detalle nota 21.3.

^(*) Esta información aplica al 31 de diciembre de 2025.

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 31 de diciembre de 2025 es de \$5,999,908 y a 31 de diciembre de 2024 \$6,583,638.

Banco Popular no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y también ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

21.3. Análisis de cambios en los movimientos de las actividades de Financiación

Reconciliación de movimientos de pasivos con flujo de efectivo, derivados de actividades de financiación

	Pasivos				Patrimonio				Total	
	Dividendos por Pagar	Obligaciones financieras	Bonos y títulos de Inversión	Arrendamiento financiero	Capital	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	ORI	Interés minoritario	
Notas										
Saldos a 31 de diciembre de 2023	20,530	10,291,547	7,149,976	1,396,991	77,253	63,060	2,663,302	21,218	14,889,144	36,573,021
Flujos de efectivo actividades de financiación										
Dividendos pagados a interés controlante	(625)	—	—	—	—	—	—	—	—	(625)
Dividendos pagados a interés no controlante	26 (408,230)	—	—	—	—	—	—	—	—	(408,230)
Emisión de bonos en circulación	—	—	796,354	—	—	—	—	—	—	796,354
Pago de bonos en circulación	—	—	(793,804)	—	—	—	—	—	—	(793,804)
Canon arrendamientos	—	—	—	(168,993)	—	—	—	—	—	(168,993)
Adquisición de obligaciones	—	2,675,806	—	—	—	—	—	—	—	2,675,806
Pagos de obligaciones	—	(2,468,732)	—	—	—	—	—	—	—	(2,468,732)
Transacciones con minoritarios	25.3 —	—	—	—	—	(629)	—	—	(54,371)	(55,000)
Total efectivo usado en actividades de financiación	(408,855)	207,074	2,550	(168,993)	—	(629)	—	—	(54,371)	(423,224)
Flujos de efectivo actividades de operación										
Intereses causados	—	1,188,280	609,162	122,271	—	—	—	—	—	1,919,713
Intereses pagados	—	(1,229,676)	(603,288)	(125,142)	—	—	—	—	—	(1,958,106)
Otros cambios	405,758	672,740	309,487	208,676	—	—	—	—	(395,064)	1,201,597
Total pasivos relacionados con otros cambios	405,758	631,344	315,361	205,805	—	—	—	—	(395,064)	1,163,204
Total patrimonio relacionado con otros cambios	—	—	—	—	—	(1,134)	(331,130)	44,998	1,251,699	964,433
Saldos a 31 de diciembre de 2024	17,433	11,129,965	7,467,887	1,433,803	77,253	61,297	2,332,172	66,216	15,691,408	38,277,434
Flujos de efectivo actividades de financiación										
Dividendos pagados a interés controlante	(35)	—	—	—	—	—	—	—	—	(35)
Dividendos pagados a interés no controlante	26 (410,261)	—	—	—	—	—	—	—	—	(410,261)
Emisión de bonos en circulación	—	—	578,863	—	—	—	—	—	—	578,863
Pago de bonos en circulación	—	—	(876,368)	—	—	—	—	—	—	(876,368)
Canon arrendamientos	—	—	—	(183,281)	—	—	—	—	—	(183,281)
Adquisición de obligaciones	—	2,853,053	—	—	—	—	—	—	—	2,853,053
Pagos de obligaciones	—	(2,303,570)	—	—	—	—	—	—	—	(2,303,570)
Emisión de acciones	25 —	—	—	—	1,608	48,394	—	—	—	50,002
Transacciones con minoritarios	25.3 —	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)
Total efectivo usado en actividades de financiación	(410,296)	549,483	(297,505)	(183,281)	1,608	48,394	—	—	(6)	(291,603)
Flujos de efectivo actividades de operación										
Intereses causados	—	1,059,506	555,927	114,058	—	—	—	—	—	1,729,491
Intereses pagados	—	(1,226,214)	(527,212)	(113,871)	—	—	—	—	—	(1,867,297)
Otros cambios	414,022	(676,308)	(304,333)	231,812	—	—	—	—	(420,510)	(755,317)
Total pasivos relacionados con otros cambios	414,022	(843,016)	(275,618)	231,999	—	—	—	—	(420,510)	(893,123)
Total patrimonio relacionado con otros cambios	—	—	—	—	—	(1,193)	41,927	43,932	1,075,123	1,159,789
Saldos a 31 de diciembre de 2025	21,159	10,836,432	6,894,764	1,482,521	78,861	108,498	2,374,099	110,148	16,346,015	38,252,497

NOTA 22 – PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones legales y no legales durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024 se describen a continuación:

	Provisiones Legales	Otras provisiones	Total
Saldo al 01 de enero del 2024	37,284	494,025	531,309
Incremento de provisiones en el período	15,049	219,251	234,300
Utilizaciones de las provisiones	(11,017)	(129,426)	(140,443)
Reversión de provisiones no utilizadas	(5,936)	(45,622)	(51,558)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	211	9,583	9,794
Desconsolidación de entidades	(589)	(2,101)	(2,690)
Saldo al 31 de diciembre del 2024	35,002	545,710	580,712
Incremento de provisiones en el período	17,141	118,945	136,086
Utilizaciones de las provisiones	(13,414)	(184,315)	(197,729)
Reversión de provisiones no utilizadas	(19,328)	(31,229)	(50,557)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(278)	(8,268)	(8,546)
Saldo al 31 de diciembre del 2025	19,123	440,843	459,966

Periodo de tiempo para ser cancelado	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Dentro de doce meses	7,388	105,037	112,425
Después de doce meses	11,735	335,806	347,541
Saldo al 31 de diciembre de 2025	19,123	440,843	459,966

Periodo estimado para ser cancelado	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Dentro de doce meses	7,796	163,289	171,085
Después de doce meses	27,206	382,421	409,627
Saldo al 31 de diciembre de 2024	35,002	545,710	580,712

Provisiones de carácter legal

Procesos administrativos

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, se incluyen procesos por \$3,235 y \$5,675 respectivamente, por concepto de las pretensiones discutidas en procesos administrativos o judiciales de carácter tributario diferente del impuesto sobre la renta y otros procesos, iniciados por autoridades del orden nacional y local que establecen, en algunos casos, sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, se incluyen procesos laborales por \$11,218 y \$13,611 respectivamente. Están compuestos principalmente por demandas laborales, indemnizaciones a exfuncionarios en contra del Banco y sus Subsidiarias. El tiempo esperado de resolución es incierto debido a que cada proceso se encuentra en instancias diferentes.

Otros Procesos

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, tenían registradas provisiones por procesos judiciales, para demandas civiles y otros procesos como acciones constitucionales de carácter patrimonial, procesos tributarios diferente de impuesto a las ganancias por \$4,670 y \$15,716.

Otras provisiones

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, las otras provisiones están compuestas, principalmente, por mantenimientos, reparaciones de las concesiones, desmantelamiento de activos entre otros por \$440,843 y \$545,710, respectivamente.

NOTA 23 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral de los países en los que opera Banco Popular y sus Subsidiarias, y con base en los convenios laborales y convenios colectivos firmados entre las subsidiarias de Banco Popular y sus empleados, los empleados tienen beneficios a corto plazo (incluyendo pero no limitado a salarios, vacaciones legales y extralegales primas, intereses sobre cesantías y planes de aportaciones definidas como cesantías), beneficios a largo plazo (que incluyen, bonificaciones por antigüedad), beneficios post empleo (que incluyen, ayudas médicas) y beneficios de jubilación (que incluyen, cesantías por despido a los empleados en Colombia que continúan con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990 y pensiones de jubilación legales y extralegales). La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, (ver nota 34).

A través de sus planes de beneficios al personal, Banco Popular y sus Subsidiarias está expuesto a una serie de riesgos (de tasa de interés), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos anteriormente definidos en la nota 4.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios corto plazo	151,878	148,777
Beneficios post empleo	270,159	285,112
Beneficios largo plazo	99,833	100,067
Total	521,870	533,956

23.1. Beneficios post-empleo

En Colombia, cuando los empleados se jubilan después de cumplir los requisitos de edad y semanas de cotización al sistema de seguridad social, las pensiones de jubilación son asumidas por fondos de pensiones públicos o privados con base en planes de contribución definida. Las entidades y los empleados aportan cantidades mensuales definidas por ley para obtener el derecho a una pensión al momento de la jubilación.

En los regímenes laborales anteriores, los beneficios post-empleo para empleados contratados antes del año (i) 1968 requieren que las pensiones sean asumidas directamente por la empresa para aquellos

empleados que hayan cumplido con los requisitos de edad y años de servicio y (ii) 1990 Los empleados recibirán una compensación equivalente al último mes de salario multiplicado por cada año de servicio.

Algunas subsidiarias tienen convenios laborales o pagan primas extralegales a los empleados que se jubilan cumpliendo con la edad y tiempo de servicio exigidos, cuando comienzan a disfrutar de la pensión otorgada por los fondos de pensiones.

Algunos pensionados de Banco Popular y sus Subsidiarias reciben beneficios que incluyen cobertura de tratamientos médicos.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por beneficios Post Empleo está compuesto por:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Planes de aportaciones definidas	16,818	16,968
Planes de beneficios definidos	28,849	30,168
Total	45,667	47,136

23.2. Beneficios de largo plazo a los empleados

Algunas subsidiarias del Banco Popular otorgan a sus empleados primas extralegales a largo plazo durante su vida laboral por cada cinco años de servicio cumplidos, calculados como días de salario por año de trabajo.

Banco Popular ha reconocido los pasivos correspondientes a estos beneficios, con base en los mismos cálculos actuariales y utilizando los mismos parámetros que en los beneficios por retiro.

El siguiente es el movimiento de los beneficios post empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Beneficios post empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo al comienzo del periodo	285,112	274,326	100,067	91,996
Costos incurridos durante el período	1,341	585	11,015	10,720
Costos de interés	27,508	29,583	9,010	9,541
	313,961	304,494	120,092	112,257
(Ganancia) por cambios en las suposiciones financieras	(13,876)	(896)	(3,994)	(356)
Pérdida por cambios en la experiencia	7,751	21,634	1,438	6,753
	(6,125)	20,738	(2,556)	6,397
Pagos a los empleados	(37,677)	(40,120)	(17,703)	(16,078)
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	—	—	—	(2,509)
Saldo del pasivo al final del periodo	270,159	285,112	99,833	100,067

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana. (ver nota 25).

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de retiro y de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios post empleo		
Tasa de descuento	11.30 %	10.35 %
Tasa de inflación	3.00 %	3.00 %
Tasa de incremento salarial	4.45 %	4.46 %
Tasa de incremento de pensiones	3.00 %	3.00 %
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios largo plazo		
Tasa de descuento	10.89 %	9.92 %
Tasa de incremento salarial	4.47 %	4.47 %

La rotación de los empleados es calculada con base en la experiencia propia de cada entidad. Para aquellas entidades donde aún no se cuenta con una estadística suficientemente larga para soportar las bases actuariales, se procede a utilizar la tabla SoA2003 como referencia. Con esta tabla se establece la probabilidad de permanencia del personal en la entidad, modificada según el factor de población de cada beneficio. La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad RV08.

El efecto por el cambio sobre el pasivo por beneficios post empleo y largo plazo a los empleados, aplicando una sensibilidad en las diferentes variables financieras y actuariales de 0.5 puntos básicos (hacia arriba y hacia abajo) y manteniendo las demás variables constantes es el siguiente:

	-0.50 puntos básicos		+0.50 puntos básicos	
	Beneficios post empleo	Beneficios largo plazo	Beneficios post empleo	Beneficios largo plazo
31 de diciembre de 2025				
Tasa de descuento	7,731	2,012	(7,327)	(1,925)
Tasa incremento salarial	(790)	(2,495)	813	2,592
Tasa de incremento de pensiones	(8,074)	N/A	8,485	N/A
	-0.50 puntos básicos		+0.50 puntos básicos	
	Beneficios post empleo	Beneficios largo plazo	Beneficios post empleo	Beneficios largo plazo
31 de diciembre de 2024				
Tasa de descuento	8,687	2,082	(8,209)	(1,989)
Tasa incremento salarial	(935)	(2,504)	962	2,604
Tasa de incremento de pensiones	(8,956)	N/A	9,437	N/A

La siguiente tabla revela los flujos de caja futuros sin descontar para pago de las obligaciones post empleo y largo plazo:

Año	Pagos para beneficios post empleo	Pagos para beneficios largo plazo
2026	37,794	16,968
2027	41,097	18,400
2028	40,802	10,906
2029	39,764	15,760
2030	40,171	13,853
Años 2031 - 2035	178,236	48,890
Total	377,864	124,777

Al 31 de diciembre de 2025 la duración promedio de los planes de beneficios post empleo es de 5.57 años (5.92 años para 2024) y para largo plazo de 3.94 años (4.07 años para 2024).

NOTA 24 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los otros pasivos comprenden lo siguiente:

Otros pasivos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos recibidos para terceros ⁽¹⁾	3,389,696	4,263,031
Proveedores y cuentas por pagar	1,176,753	1,443,713
Recursos para terceros fondeos ⁽²⁾	693,960	522,189
Comisiones y honorarios	402,221	398,346
Impuestos, retenciones y aportes laborales	214,028	221,325
Seguros y prima de seguros	60,497	60,029
Cheques de gerencia	42,165	39,049
Transacciones Gou Payments y ACH ⁽³⁾	38,373	30,879
Contribuciones y afiliaciones	19,082	20,032
Dividendos y excedentes por pagar ⁽⁴⁾	21,159	17,432
Impuesto a las ventas por pagar	16,965	14,333
Ingresos anticipados	5,193	10,875
Cuentas canceladas	7,511	7,513
Cheques girados no cobrados	5,070	5,504
Contribuciones sobre las transacciones	2,635	3,677
Diversos	50,924	47,037
Total otros pasivos	6,146,232	7,104,964

(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. La variación por \$873,335 a diciembre de 2025 se explica principalmente por la retribución realizada a la Concesionaria Vial del Pacífico que se hizo efectiva tras la entrega de la Unidad Funcional pactada en el contrato.

(2) Incluye los fondeos asociados a cuentas de predios, composición ambiental, redes, interventoría y supervisión y rendimientos generados.

(3) En junio de 2025 la compañía Aval Valor Compartido S.A. cambió su razón social a Gou Payments S.A.

(4) Ver detalle nota 21.3.

Otros pasivos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	3,151,756	3,501,334
Pasivos a cancelar después de doce meses	2,994,476	3,603,630
Total	6,146,232	7,104,964

NOTA 25 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Número de acciones autorizadas	10,000,000,000	10,000,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	7,886,103,975	7,725,326,503
Total acciones en circulación	7,886,103,975	7,725,326,503
Capital suscrito y pagado	78,861	77,253

El Banco durante el mes de agosto de 2025 realizó una Emisión de Acciones Ordinarias por valor de \$50,002 con el fin de fortalecer su capital, esta colocación se realizó a través de la Bolsa de Valores de Colombia, aumentando el número de acciones en circulación en 160,777,472. Como resultado de suscripción por parte de los accionistas, el número de acciones ordinarias en circulación pasó de 7,725,326,503 a 7,886,103,975.

Como parte de esta emisión se generó una prima en colocación de acciones, equivalente a la diferencia entre el precio de emisión y el valor nominal de las acciones. La prima por acción ascendió a \$301, para un total de \$48,394

25.1. Utilidades retenidas

La composición de utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ganancias retenidas	(126,565)	(168,902)
Retención en la fuente sobre dividendos	(10,032)	(3,647)
Reserva legal	2,504,721	2,504,721
Reserva estatutaria y voluntaria	5,975	—
	2,374,099	2,332,172

25.1.1. Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, Banco Popular y sus subsidiarias en Colombia deben crear una reserva legal mediante la asignación del (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en exceso de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado, excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

25.1.2. Reservas Estatutarias y Voluntarias

Las reservas estatutarias y voluntarias son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

25.2. Dividendos Decretados

Los dividendos son decretados y pagados a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada bajo NIIF Colombianas (NCIF), los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
(Pérdidas) del período determinadas en los estados financieros separados	(226,699)	(347,409)
Dividendos pagados en efectivo	De acuerdo con el proyecto de absorción de pérdidas del año 2024, en marzo del 2025 por disposición de la Asamblea General de Accionistas del Banco, no se decretaron dividendos en efectivo.	De acuerdo con el proyecto de absorción de pérdidas del año 2023, en marzo del 2024 por disposición de la Asamblea General de Accionistas del Banco, no se decretaron dividendos en efectivo.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Total acciones en circulación	7,725,326,503	7,725,326,503
Total dividendos decretados	—	—

25.3. Transacciones con minoritarios

- Para marzo de 2025 y 2024, la subsidiaria Corficolombiana aprobó el pago de un dividendo en efectivo exclusivo sobre las acciones preferentes en circulación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a razón de \$1,194 y \$1,135 pesos por acción para un total de \$22,957 y \$21,823 respectivamente. Ninguna subsidiaria del Banco cuenta con este tipo de acciones sobre Corficolombiana; por consiguiente, no tienen el derecho a recibir estos dividendos. Esta transacción con acciones preferentes no presentó ningún cambio en los porcentajes de participación de los accionistas.
- Así mismo, en marzo de 2025, Hoteles Estelar compró a los accionistas minoritarios 1,861 acciones ordinarias sobre Compañía Hotelera Cartagena de Indias S.A. aumentando su participación en 0.0050%, quedando con una participación total de 50.2468%. El impacto de esta transacción en el patrimonio fue de \$6.
- Para junio de 2024, Valora S.A., subsidiaria de Corficolombiana, adquirió una participación del 39.52% sobre Compañía Hotelera Cartagena de Indias S.A.; equivalente a 14,594,928 acciones por un valor total de \$55,000.
- Para diciembre de 2024 la subsidiaria Corficolombiana S.A. (“la “Sociedad”) realizó la venta de 29,657,829 acciones ordinarias de Fiduciaria Corficolombiana, que representan el 94.5% de las acciones de Fiduciaria Corficolombiana en circulación, a un precio de \$2,636.32 pesos por acción. Adicional se vendió 6,068,654 acciones de Casa de Bolsa S.A. que representan el 38.95% de las acciones de Casa de Bolsa S.A. en circulación a un precio de \$2,421.56 pesos por acción, reconociendo un efecto en minoritario por \$12,634.

25.4. Efecto en retenidas

El siguiente es el detalle del efecto en retenidas:

Transacción	Intereses controlantes	Intereses no controlantes	Total
Inversión Mineros S.A. ⁽¹⁾	2,459	44,865	47,324
Efectos por realizaciones de ORI	(2,779)	(2,170)	(4,949)
Total efecto en retenidas	(320)	42,695	42,375

(1) En julio de 2025, se realizó la venta de un instrumento de patrimonio clasificado a valor razonable con cambios en el ORI denominado Mineros S.A. por parte de Corficolombiana S.A. que incluye un efecto de reclasificación de ORI por \$90,106 y un resultado en la venta por \$(42,782).

25.5. Otro Resultado Integral (ORI) Consolidado

A continuación, se detalla el movimiento de otros resultados integrales por los años 2025 y 2024

Movimiento	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Movimientos del periodo	Realización de ori	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Partida cubierta	206,027	(128,317)	—	77,710
Instrumentos de cobertura no derivados	(215,998)	122,440	—	(93,558)
Cobertura de flujos de efectivo	2,565	103,100	(518)	105,147
Diferencia por conversión de estados financieros partida no cubierta	265,610	(248,843)	—	16,767
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	25,660	6,835	(1,498)	30,997
(Pérdida) utilidad no realizada en inversiones a valor razonable VRORI	(237,705)	(46,871)	5,977	(278,599)
Utilidad neta no realizada en inversiones de renta variable	980,662	300,346	(48,067)	1,232,941
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	123,469	(56,288)	—	67,181
Pérdida actuarial en planes de retiros a empleados	(80,637)	6,126	4,226	(70,285)
Impuesto a las ganancias	51,071	(47,931)	300	3,440
Total Otros Resultados Integrales, neto de impuestos	1,120,724	10,597	(39,580)	1,091,741

Movimiento	Saldo al 1 de enero de 2024	Movimientos del periodo	Realización de ori	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Partida cubierta	96,693	109,334	—	206,027
Instrumentos de cobertura no derivados	(111,956)	(104,042)	—	(215,998)
Cobertura de flujos de efectivo	(8,792)	13,750	(2,393)	2,565
Diferencia por conversión de estados financieros partida no cubierta	62,736	202,874	—	265,610
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	8,720	16,935	5	25,660
(Pérdida) utilidad no realizada en inversiones a valor razonable VRORI	(144,736)	(13,909)	(79,060)	(237,705)
Utilidad neta no realizada en inversiones de renta variable	653,954	325,689	1,019	980,662
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	107,988	15,481	—	123,469
Pérdida actuarial en planes de retiros a empleados	(62,788)	(20,738)	2,889	(80,637)
Impuesto a las ganancias	15,978	38,567	(3,474)	51,071
Total Otros Resultados Integrales, neto de impuestos	617,797	583,941	(81,014)	1,120,724

A continuación, se detalla el detalle del movimiento por controlante y por interés no controlante:

	Controlante	Interés no controlante	Total Otros Resultados Integrales, neto de impuestos
Saldo al 1 de enero de 2024	21,218	596,579	617,797
Movimiento del periodo	56,453	527,488	583,941
Realización ORI	(11,455)	(69,559)	(81,014)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	66,216	1,054,508	1,120,724
Movimientos del periodo	42,655	(32,058)	10,597

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Controlante	Interés no controlante	Total Otros Resultados Integrales, neto de impuestos
Realización de ORI	1,277	(40,857)	(39,580)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	110,148	981,593	1,091,741

NOTA 26 – INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria directa de Banco Popular que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025					
Entidad	País	Intereses no controlantes	Patrimonio	Resultado del periodo	Dividendos pagados durante el año
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Colombia	94.80%	16,321,201	1,149,207	(410,103)
Alpopular S.A.	Colombia	28.90%	43,974	404	—
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5.15%	2,987	272	(158)
Patrimonio Autónomo BP - EPIK	Colombia	0.01%	(22,147)	(7,516)	—
		Total	16,346,015	1,142,367	(410,261)

31 de diciembre de 2024					
Entidad	País	Intereses no controlantes	Patrimonio	Resultado del periodo	Dividendos pagados durante el año
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Colombia	94.80%	15,661,984	855,650	(407,747)
Alpopular S.A.	Colombia	28.90%	41,181	3,719	(117)
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5.15%	2,873	175	(366)
Patrimonio Autónomo BP - EPIK	Colombia	0.01%	(14,630)	(9,082)	—
		Total	15,691,408	850,462	(408,230)

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las subsidiarias directas de Banco Popular que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (antes de eliminaciones):

31 de diciembre de 2025						
Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Otro resultado integral	Flujo neto de efectivo de la operación	
Corporación Financiera Colombiana S.A.	61,507,860	44,486,344	12,897,403	1,173,733	1,037,830	(1,224,558)
Alpopular S.A.	239,183	87,044	87,936	1,402	30,500	560
Fiduciaria Popular S.A.	67,800	9,834	67,715	5,272	—	46,639
Patrimonio Autónomo BP - EPIK	82,168	1,470	8,963	(15,032)	—	700

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2024

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Resultado del periodo	Otro resultado integral	Flujo neto de efectivo de la operación
Corporación Financiera Colombiana S.A.	60,633,377	44,307,226	13,067,434	865,831	1,102,116	(813,620)
Alpopular S.A.	229,313	86,837	106,172	12,867	22,037	(10,597)
Fiduciaria Popular S.A.	66,211	10,457	48,512	3,399	—	9,615
Patrimonio Autónomo BP - EPIK	97,502	1,772	20,500	(18,165)	—	1,096

NOTA 27 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital, por valor de \$74,333 y \$42,697, respectivamente.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra, cuyo tiempo esperado de resolución es incierto debido a que cada proceso se encuentra en instancias diferentes. 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 diciembre de 2025 y 2024 se tenían registradas demandas laborales por \$16,172 y \$6,135 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Banco y sus Subsidiarias.

II. Procesos civiles

Al 31 de diciembre de 2025 el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles ascendió a \$24,359 y para diciembre de 2024 ascendió a \$31,723.

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 y otros. Los procesos de carácter tributario del orden nacional y local, donde se establecen en algunos casos sanciones en las que incurrirían Banco y sus 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 diciembre de 2025, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$98,341 y en 2024 ascendió a \$263,391.

NOTA 28 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios de la operación continua por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	159,401	142,135
Servicios de almacenamiento	68,250	66,038
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios ⁽¹⁾	55,524	164,897
Comisiones de tarjetas de crédito	43,543	42,638
Servicios de la red de oficinas	3,646	246
Comisiones por giros, cheques y chequeras	913	1,046
Administración de fondos de pensiones y cesantías	608	657
Comisiones por administración de valores ⁽¹⁾	—	7,924
Otras comisiones ⁽¹⁾	—	4,362
Total Ingresos por comisiones y honorarios	331,885	429,943

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta una pérdida de control por la venta de las participaciones en las subsidiarias Casa de Bolsa y Fiduciaria Corficolombiana, entidades que aportaban en su mayoría a estas líneas.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones por ventas y servicios	(48,768)	(47,284)
Servicios bancarios	(45,829)	(51,609)
Otros ⁽¹⁾	(282)	(6,020)
Total gastos por comisiones y honorarios	(94,879)	(104,913)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	237,006	325,030

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Corficolombiana presenta pérdida de control por la venta de la participación en la subsidiaria Casa de Bolsa, entidad que aportaba en su mayoría sobre esta línea

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y costos por venta de bienes y servicios por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Energía y Gas	6,842,020	6,908,972
Infraestructura	2,251,323	2,950,048
Hoteles	732,535	631,217
Agroindustria	302,811	309,868
Otros servicios	76,272	67,248
Ingresos por venta de bienes y servicios	10,204,961	10,867,353

(1) Ver nota 31.6, para ver el ingreso por país

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Costos y gastos por venta de bienes y servicios		
Costos de ventas de compañías del sector real	(5,851,299)	(6,195,345)
Gastos generales de administración	(813,346)	(851,806)

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Costos y gastos por venta de bienes y servicios		
Amortización	(435,833)	(425,653)
Salarios y beneficios a empleados	(325,089)	(291,779)
Depreciación de activos tangibles	(100,925)	(84,222)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(53,551)	(68,325)
Depreciación de activos por derechos de uso	(34,981)	(32,452)
Gastos por donaciones	(37,328)	(21,034)
Gastos por comisiones y honorarios	(28,868)	(28,209)
Pago de bonificaciones	(14,599)	(13,602)
Indemnizaciones	(2,555)	(2,727)
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	(7,698,374)	(8,015,154)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	2,506,587	2,852,199

NOTA 29 – INGRESO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

El ingreso neto de instrumentos financieros negociables incluye el ingreso de las actividades de negociación que se llevan a cabo principalmente en los mercados financieros, incluida la negociación de divisas, crédito, tasas y acciones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾		
Títulos de deuda	204,239	155,240
Acciones y fondos de inversión	117,604	112,137
Total ingreso neto por inversiones a valor razonable con cambios en resultados	321,843	267,377
Ingreso de derivados		
(Pérdida Neta) Ingreso neto de derivados ⁽²⁾	(125,620)	183,276
Otras perdidas negociables	(775)	(386)
Total (pérdida) ingreso de derivados	(126,395)	182,890
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	195,448	450,267

(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.

NOTA 30 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de los otros ingresos y gastos correspondientes a los periodos terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024:

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Otros ingresos		
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio de moneda extranjera ⁽¹⁾	394,221	(338,959)
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	311,685	318,985
Dividendos	134,947	151,888
Ganancia neta en valoración de activos	36,844	2,985
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	6,070	31,257
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5,752	—
Ganancia neta en venta de inversiones ⁽²⁾	422	100,952
Otros Ingresos	35,447	58,718
Total otros ingresos	925,388	325,826

(1) Corresponde a la variación en la TRM entre enero y diciembre, para 2025 por (\$652.07) por dólar y para 2024 por \$587.1 por dólar.

(2) La disminución del ingreso obedece a la desvalorización de los TES durante 2025, derivada de condiciones macroeconómicas y de reducciones en la TIR de mercado superiores a 150 PBS. En contraste, en 2024 se materializó la venta de Casa de Bolsa y de Fiduciaria Corficolombiana, lo que generó utilidades superiores a las registradas en 2025.

	31 de diciembre 2025	31 de diciembre de 2024
Otros Gastos		
Gastos de personal	(600,058)	(668,689)
Impuestos y tasas	(177,795)	(191,909)
Seguros	(123,621)	(138,006)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(99,087)	(104,205)
Amortización de activos intangibles	(64,575)	(53,952)
Mantenimiento y reparaciones	(51,704)	(48,900)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(46,357)	(44,998)
Arrendamientos	(39,825)	(41,581)
Servicios de publicidad	(34,124)	(30,663)
Depreciación de activos tangibles	(31,259)	(34,275)
Servicios temporales	(26,247)	(27,383)
Depreciación de activos por derechos de uso	(25,148)	(22,510)
Servicios públicos	(23,300)	(25,560)
Servicios de transporte	(21,458)	(21,394)
Servicios de aseo y vigilancia	(14,925)	(14,917)
Procesamiento electrónico de datos	(9,837)	(10,729)
Gastos por donaciones	(8,088)	(11,224)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(4,702)	(5,116)
Otros	(279,322)	(266,209)
Total otros gastos	(1,681,432)	(1,762,220)

NOTA 31 – 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.

31.1. 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., Almacenadora Popular S.A., Fiduciaria Popular S.A., PA BP EPIK, y Corficolombiana S.A.

Banco Popular S.A., Almacenadora Popular S.A., Fiduciaria Popular S.A. y PA BP EPIK 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 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).

31.2. 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.

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

El CODM de Banco Popular y sus Subsidiarias revisan 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. Ver nota 2.4.

31.4. Información del 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 diciembre de 2025 y 2024 y por los periodos anuales terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera a 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
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 al 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
Ingresos externos							
Ingresos por intereses	3,153,693	144	208	3,308	1,079,787	—	4,237,140
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽¹⁾	203,856	69,017	55,382	750	2,880	—	331,885
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽¹⁾	—	—	—	—	10,204,961	—	10,204,961
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	118,828	13,549	4,112	4,463	54,496	—	195,448
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	623,163	—	623,163
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2,206	—	—	—	309,479	—	311,685
Dividendos	11,080	1,998	—	—	121,869	—	134,947
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	(29,263)	—	—	—	423,484	—	394,221
Otros ingresos operativos	41,735	424	7,085	417	34,874	—	84,535
Total ingresos externos	3,502,135	85,132	66,787	8,938	12,854,993	—	16,517,985
	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	151	227	387	25	41,549	(42,339)	—
Ingresos por comisiones y honorarios (1)	908	2,577	541	—	766	(4,792)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios (1)	—	—	—	—	95	(95)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	—	—	—	—	—	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	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 a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	22,987	—	—	—	—	(22,987)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos operativos	—	—	—	—	—	—	—
Total ingresos entre segmentos	24,046	2,804	928	25	42,410	(70,213)	—
Total ingresos	3,526,181	87,936	67,715	8,963	12,897,403	(70,213)	16,517,985
Gastos							
Gastos por intereses	(1,988,280)	(7,187)	(21)	—	(2,736,632)	42,292	(4,689,828)
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	(151,229)	(1,048)	(5)	(9,367)	(53,881)	(430)	(215,960)
Gastos por comisiones y honorarios	(81,536)	(28)	(540)	(569)	(13,019)	813	(94,879)
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	(7,699,096)	722	(7,698,374)
Depreciaciones y amortizaciones	(92,351)	(10,795)	(5,288)	—	(12,611)	63	(120,982)
Gastos de personal	(451,466)	(28,709)	(28,263)	—	(91,631)	14	(600,055)
Gastos administrativos	(720,808)	(36,659)	(16,507)	(14,059)	(156,494)	2,500	(942,027)
Impuesto a las ganancias	18,951	(1,863)	(7,758)	—	(955,843)	—	(946,513)
Otros gastos	(10,360)	(245)	(4,061)	—	(4,463)	761	(18,368)
Total gastos	(3,477,079)	(86,534)	(62,443)	(23,995)	(11,723,670)	46,735	(15,326,986)
Resultado neto del periodo	49,102	1,402	5,272	(15,032)	1,173,733	(23,478)	1,190,999

(1) Incluye ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 28.

Ingresos de contratos con clientes al 31 de diciembre 2025

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Momento de reconocimiento del ingreso							
En un punto del tiempo	23,629	—	—	—	530,690	—	554,319
A lo largo del tiempo	181,135	71,594	55,923	750	9,678,012	(4,887)	9,982,527
Total ⁽¹⁾	204,764	71,594	55,923	750	10,208,702	(4,887)	10,536,846

(1) Incluye ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 28.

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2024

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Activos							
Activos negociables	757,400	113,508	48,636	59,553	4,090,787	—	5,069,884
Inversiones no negociables	3,310,824	26,765	—	—	4,515,967	(263,123)	7,590,433
Instrumentos derivados de coberturas	7,752	—	—	—	1,302	—	9,054
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	915,578	—	—	—	1,113,455	(894,548)	1,134,485
Cartera de créditos, neta	20,407,183	4	—	35,454	2,915,873	(325,226)	23,033,288
Otros activos	3,716,157	89,036	17,575	2,495	47,995,993	(277,195)	51,544,061
Total activos	29,114,894	229,313	66,211	97,502	60,633,377	(1,760,092)	88,381,205
Pasivos							
Depósitos de clientes	22,402,735	3,064	—	—	8,590,701	(276,860)	30,719,640
Obligaciones financieras	3,310,709	72,178	248	—	22,580,320	(580,295)	25,383,160
Otros pasivos	869,310	11,595	10,209	1,772	13,136,205	20,968	14,050,059
Total pasivos	26,582,754	86,837	10,457	1,772	44,307,226	(836,187)	70,152,859

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados al 31 de diciembre de 2024

	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	3,067,161	29	227	16,428	1,094,490	—	4,178,335
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽¹⁾	170,530	66,980	41,933	897	149,603	—	429,943
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽¹⁾	—	—	—	—	10,867,353	—	10,867,353
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	49,390	12,470	5,058	3,089	380,260	—	450,267
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	350,919	—	350,919
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	883	—	—	—	318,102	—	318,985
Dividendos	12,735	1,481	—	—	137,672	—	151,888
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	31,983	—	—	—	(370,942)	—	(338,959)
Otros ingresos operativos	68,164	22,198	471	46	103,033	—	193,912
Total ingresos externos	3,400,846	103,158	47,689	20,460	13,030,490	—	16,602,643
	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	6,118	354	141	40	35,395	(42,048)	—
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽¹⁾	171	2,660	682	—	1,575	(5,088)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽¹⁾	—	—	—	—	54	(54)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	—	—	—	—	(80)	80	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13,820	—	—	—	—	(13,820)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio de moneda extranjera	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos operativos	80	—	—	—	—	(80)	—
Total ingresos entre segmentos	20,189	3,014	823	40	36,944	(61,010)	—
Total ingresos	3,421,035	106,172	48,512	20,500	13,067,434	(61,010)	16,602,643
Gastos							
Gastos por intereses	(2,324,615)	(8,569)	(20)	—	(3,064,905)	36,410	(5,361,699)
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros	(239,037)	(631)	(798)	(20,484)	(54,379)	1,219	(314,110)
Gastos por comisiones y honorarios	(87,755)	(367)	(500)	(674)	(17,083)	1,466	(104,913)
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	—	—	—	—	(8,015,948)	794	(8,015,154)
Depreciaciones y amortizaciones	(83,574)	(10,798)	(1,254)	—	(15,167)	55	(110,738)
Gastos de personal	(457,907)	(28,939)	(22,779)	—	(159,076)	14	(668,687)
Gastos administrativos	(667,391)	(41,457)	(15,074)	(17,507)	(199,286)	(13,029)	(953,744)
Impuesto a las ganancias	162,288	(1,934)	(2,485)	—	(668,076)	—	(510,207)
Otros gastos	(39,576)	(610)	(2,203)	—	(7,683)	21,021	(29,051)
Total gastos	(3,737,567)	(93,305)	(45,113)	(38,665)	(12,201,603)	47,950	(16,068,303)
Resultado neto del periodo	(316,532)	12,867	3,399	(18,165)	865,831	(13,060)	534,340

(1) Incluye ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 28.

Ingreso de contratos con clientes al 31 de diciembre 2024

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Momento de reconocimiento del ingreso							
En un punto del tiempo	24,183	—	—	—	549,836	—	574,019
A lo largo del tiempo	146,518	69,640	42,615	897	10,468,749	(5,142)	10,723,277

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Patrimonio Autónomo Popular - EPIK	Corficolombiana S.A.	Eliminaciones	Total
Total ⁽¹⁾	170,701	69,640	42,615	897	11,018,585	(5,142)	11,297,296

(1) Incluye ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 28.

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 pagados entre entidades de Banco Popular.
- Gastos e ingresos por comisiones.

31.5. Análisis de ingresos por productos y servicios

Los ingresos de Banco Popular por productos y servicios son analizados en el estado consolidado de resultados.

31.6. Ingreso por países

A continuación, se detallan los principales ingresos de Banco Popular por país para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	31 de diciembre de 2025			
	País			Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Perú	Brasil	
Ingresos Financieros	4,199,430	37,709	1	4,237,140
Ingresos por comisiones y honorarios	331,885	—	—	331,885
Comisiones de servicios bancarios	159,401	—	—	159,401
Servicios de almacenamiento	68,250	—	—	68,250
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	55,524	—	—	55,524
Comisiones de tarjetas de crédito	43,543	—	—	43,543

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2025			
País			
	Colombia	Perú	Brasil
	Total Ingresos Consolidados		
Servicios de la red de oficinas	3,646	—	—
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	913	—	—
Administración de fondos de pensiones y cesantías	608	—	—
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	311,685	—	—
Dividendos	134,947	—	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	9,248,774	956,187	—
Energía y gas	5,912,998	929,022	—
Infraestructura	2,251,323	—	—
Hoteles	705,370	27,165	—
Agroindustria	302,811	—	—
Otros servicios	76,272	—	—
Otros ingresos operativos	1,272,816	24,551	—
Total ingresos	15,499,537	1,018,447	1

31 de diciembre de 2024			
País			
	Colombia	Perú	Brasil
	Total Ingresos Consolidados		
Ingresos Financieros	4,135,597	42,731	7
Ingresos por comisiones y honorarios	429,943	—	—
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	164,897	—	—
Comisiones de servicios bancarios	142,135	—	—
Servicios de almacenamiento	66,038	—	—
Comisiones de tarjetas de crédito	42,638	—	—
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1,046	—	—
Administración de fondos de pensiones y cesantías	657	—	—
Servicios de la red de oficinas	246	—	—
Otras comisiones y honorarios	12,286	—	—
Participación en utilidades netas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	318,985	—	—
Dividendos	151,888	—	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	9,827,927	1,039,426	—
Energía y gas	5,893,884	1,015,088	—
Infraestructura	2,950,048	—	—
Hoteles	606,879	24,338	—
Agroindustria	309,868	—	—
Otros servicios	67,248	—	—

	31 de diciembre de 2024			
	País			Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Perú	Brasil	
Otros ingresos operativos	640,067	16,072	—	656,139
Total ingresos	15,504,407	1,098,229	7	16,602,643

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, Banco Popular informó que no había concentración de ingresos en clientes con más del 10% de participación en los ingresos de actividades ordinarias.

El análisis anterior es basado en el domicilio de la entidad. Los ingresos de entidades off-shore de clientes colombianos son reportados como ingresos de Colombia. Los ingresos comprenden ingresos por intereses, honorarios, comisiones y otros ingresos operativos.

31.7. Activos no corrientes por país

A continuación, se detalla los principales activos no corrientes de acuerdo con la presentación en función del grado de liquidez de Banco Popular por cada país para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025	Propiedades, planta y equipo neto ⁽¹⁾	Activos Intangibles ⁽²⁾
Colombia	5,794,953	11,375,520
Perú	219,778	3,081,888
Total	6,014,731	14,457,408

31 de diciembre de 2024	Propiedades, planta y equipo neto ⁽¹⁾	Activos Intangibles ⁽²⁾
Colombia	3,014,015	11,903,783
Perú	187,063	3,296,377
Total	3,201,078	15,200,160

(1) Ver nota 15.1

(2) Ver notas 16 a 18

NOTA 32 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

El término “Entidades estructuradas no consolidadas” hace referencia a todas las entidades estructuradas que no son controladas por Banco Popular. Banco Popular realiza operaciones con entidades estructuradas no consolidadas dentro del giro normal de los negocios para facilitar transacciones de clientes y para oportunidades específicas de inversión.

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

Naturaleza y riesgos asociados con los intereses de Banco Popular en entidades estructuradas no consolidadas.

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 (*)	2,313,025	1,090,723	3,403,748

(*) Representa el 3.72% de los activos totales de los fondos administrados de Banco Popular.

31 de diciembre de 2024	Fondos gestionados por Banco Popular y Subsidiarias	Fondos gestionados por otras entidades (Nexus y Pactia)⁽¹⁾	Total
Exposición - Activos de Banco Popular y Subsidiarias			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,569,199	476,739	2,045,938
Otras cuentas por cobrar	—	107	107
Total de activos en relación con los intereses de Banco Popular y Subsidiarias en las entidades estructuradas no consolidadas	1,569,199	476,846	2,046,045
Máxima exposición de Banco Popular y Subsidiarias (*)	1,569,199	476,846	2,046,045

(1) Incluye el fondo de capital privado Pactia Inmobiliario, a partir del 29 de octubre de 2024, por valor de \$106,320.

(*) Representa el 2.32% de los activos totales de los fondos administrados de Banco Popular.

Dentro del curso normal de las operaciones, Banco Popular posee compañías fiduciarias que manejan los fondos de inversiones colectivas y los activos de terceros cuyos fideicomisarios administradores reciben comisiones.

Las obligaciones de estas entidades en la administración de estos activos son de medio y no garantizan los resultados. La máxima exposición al riesgo de pérdida está determinada por las posibles fallas en

la administración de los fondos por el importe de los rendimientos que gestiona y el retorno de los resultados de activos de los clientes.

NOTA 33 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Banco Popular y sus subsidiarias 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 en los estados financieros de Banco Popular.

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

i. Acuerdos de venta y recompra

Los acuerdos de venta y recompra son transacciones en las que Banco Popular y sus subsidiarias venden valores y simultáneamente acuerdan recomprarlos (o adquirir un activo que sea sustancialmente lo mismo) a un precio fijo en una fecha futura. Banco Popular continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera porque conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. La contraprestación en efectivo recibida se reconoce como un activo financiero mientras que un pasivo financiero se reconoce por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que Banco Popular y sus subsidiarias venden los derechos contractuales a los flujos de efectivo de los activos, no cuentan con la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el plazo del contrato. 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 al 31 de diciembre de 2025 en \$1,108,082 y para el 31 de diciembre de 2024 en \$1,724,210 (ver nota 5.1.1). Los activos financieros a costo amortizado que son utilizados como garantías para operaciones de recompra a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a \$148,415 y para el 31 de diciembre de 2024 a \$156,983 (ver nota 9.2.1) y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI que son utilizados como garantías para operaciones de recompra a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a \$2,995,057 y para el 31 de diciembre de 2024 a \$2,582,751 (ver nota 5.1.2 operaciones de mercado monetario y entregados a entidades especiales como CRCC, BR y BVC).

ii. Préstamo de valores

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 Banco Popular no ha registrado préstamos de valores.

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

I. Titularizaciones

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 Banco Popular no ha registrado titularizaciones.

NOTA 34 – PARTES RELACIONADAS

Para verificar la correcta identificación de las relaciones y transacciones con las partes relacionadas, Banco Popular ha establecido un procedimiento interno específico para la identificación y divulgación de saldos y transacciones que ocurran con estas, realizando la revisión periódica de los terceros que son personal clave de la gerencia y de las entidades que cumplan con los criterios establecidos de acuerdo con la NIC24.

Además, Banco Popular, realiza periódicamente una evaluación de sus inversiones de control y no control en otras entidades para identificar si dichas entidades deben tratarse como una entidad relacionada.

A continuación se detalla las transacciones con las partes relacionadas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Personas naturales		Personas jurídicas			Personas naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
	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	
31 de diciembre de 2025						
Activos						
Efectivo y equivalentes	—	—	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	—

	Personas naturales		Personas jurídicas			Personas naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
	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	
31 de diciembre de 2024						
Activos						
Efectivo y equivalentes	—	—	2,812,884	—	—	—
Activos financieros en inversiones	—	—	234,181	1,097,463	—	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	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
31 de diciembre de 2024						
Activos financieros en operaciones de crédito	49	7,537	2,053	2,566	218,162	—
Cuentas por cobrar	—	—	26,415	16,911	137,341	—
Otros activos	—	—	4,902	7,591	23,273	—
Pasivos						
Depósitos	58	1,992	35,056	14,859	532,773	—
Cuentas por pagar	—	2,066	24,526	19,757	36,970	—
Obligaciones financieras	—	—	1,980,460	—	—	—
Otros pasivos	—	—	—	61	—	—

	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
31 de diciembre de 2025						
Ingresos						
Ingresos por Intereses	—	368	65,638	347	23,923	—
Ingresos por honorarios y comisiones	—	7	5,248	553	48,998	—
Ingresos por arrendamientos	—	—	—	18	—	—
Otros ingresos operativos	—	16	12,128	463,606	1,358	23
Gastos						
Gastos financieros	—	(126)	(256,056)	(190)	(48,242)	—

Banco Popular S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	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
31 de diciembre de 2025						
Gastos honorarios y comisiones	—	(3,285)	(4,066)	(22,503)	(1,240)	(87)
Gastos de operación	(590)	(26,713)	(1)	(819)	(2,973)	—
Otros gastos	(13)	(436)	(123,137)	(298,580)	(15,326)	—
	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
31 de diciembre de 2024						
Ingresos						
Ingresos por Intereses	—	421	51,455	—	28,369	—
Ingresos por honorarios y comisiones	—	—	3,482	530	44,933	—
Ingresos por arrendamientos	—	—	170	—	—	—
Otros ingresos operativos	—	4	5,211	12,472	329	—
Gastos						
Gastos financieros	—	(46)	(258,092)	—	(7,454)	—
Gastos honorarios y comisiones	—	(1,199)	(4,141)	(19,335)	(163)	—
Gastos de operación	—	(22,824)	(114)	(423)	(79)	—
Otros gastos	—	(115)	(122,583)	(29,969)	(6,187)	—

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

Conceptos	Periodos terminados en	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Salarios	17,552	18,509
Beneficios a los empleados a corto plazo	3,925	3,641
Beneficios a los empleados a largo plazo	477	219
Honorarios	3,285	1,199
Total	25,239	23,568

Las transacciones con partes relacionadas corresponden, principalmente, al curso normal de las actividades comerciales bancarias efectuadas en condiciones de mercado. Tales transacciones incluyen la demanda y el ahorro de depósitos, certificados de depósito a término CDTs, préstamos comerciales, de consumo e hipotecarios, arrendamientos financieros, el pago de dividendos y/o intereses.

NOTA 35 – HECHOS RELEVANTES

- Promigas S.A. E.S.P., subsidiaria de Corficolombiana, suscribió el 5 de diciembre de 2025 un acuerdo con Zelestra Corporación S.A.U. para la adquisición del 100% de las acciones de las sociedades propietarias de una plataforma regional de generación de energía renovable con presencia en Colombia, Chile y Perú.

Dicha plataforma comprende un portafolio de proyectos con una capacidad contratada de 1,4 GW, así como un portafolio adicional de proyectos en distintas fases de desarrollo que superan los 2,1 GW de capacidad instalada potencial.

El cierre de esta operación está sujeto a la culminación de los trámites requeridos ante las autoridades de competencia de Colombia y Perú, y al cumplimiento de condiciones precedentes habituales para este tipo de operaciones, las cuales se espera obtener en los próximos meses.

NOTA 36 – HECHOS POSTERIORES

Fiduciaria Popular

El 23 de septiembre de 2025, mediante Resolución 1777 de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la escisión parcial de las sociedades Fiduciaria Occidente S.A., Fiduciaria Popular S.A. y Fiduciaria Bogotá S.A., en beneficio de Aval Fiduciaria S.A.

La operación comprende la transferencia de la totalidad de las actividades fiduciarias, incluyendo activos, pasivos, contratos y demás elementos operativos asociados, así como la posición contractual de los negocios fiduciarios, con el fin de integrarlos en un modelo corporativo unificado.

La Asamblea General de Accionistas de las sociedades involucradas ratificó la escisión, la cual se perfeccionó el 1 de enero de 2026 mediante las escrituras públicas números 2625 y 2647. En consecuencia, el control de los activos, pasivos y negocios objeto de la escisión se reconocerán a partir de la fecha de perfeccionamiento de dichas escrituras.

Como parte de la contraprestación acordada en el proceso de reorganización empresarial, Aval Fiduciaria realizará una emisión de acciones ordinarias por un valor estimado de \$91,085, en la cual Fiduciaria Popular S.A. participará con una suscripción equivalente a \$3,720.

Concesionario Sencia S.A.S.

El 6 de enero de 2026, Corficolombiana S.A., a través de Corfiinvest S.A.S. (vehículo de inversión), suscribió un acuerdo para la adquisición del 51% de las acciones de Sencia S.A.S, ("Sencia") por un valor de \$85,949, sociedad concesionaria de la Asociación Público-Privada para la renovación, construcción, operación y mantenimiento del complejo deportivo del Estadio "El Campín", uno de los proyectos urbanos y de infraestructura de entretenimiento más relevantes del país. La concesión tiene un plazo estimado de 29 años, una inversión aproximada de \$2,4 billones, y un periodo de construcción cercano a 4.5 años.

Dicha adquisición se perfeccionó el 15 de enero del presente año, una vez cumplidas las condiciones establecidas en el referido acuerdo, con lo cual Corfiinvest pasó a ostentar el 51% del capital accionario y, así configurar el control de Sencia.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, la asignación del precio de compra es preliminar. La Compañía está evaluando los valores razonables de los activos identificables y pasivos asumidos, incluidos los activos intangibles relacionados con la concesión y cualquier plusvalía resultante.

La contabilización se finalizará dentro del período de medición establecido por la NIIF 3 (hasta un año a partir de la fecha de adquisición), durante el cual los importes provisionales podrán ser revisados para reflejar información sobre condiciones existentes a esa fecha.

A continuación, se detalla los valores preliminares relacionados con el proceso de adquisición:

	Al 31 de diciembre de 2025
Total activos	104,211
Total pasivos	(13,156)
Neto de activos adquiridos y pasivos asumidos de Sencia	91,055
Porcentaje adquirido	51%
Valor en libros del porcentaje adquirido	46,438
Valor pagado	85,949