



Informe
Periódico
Trimestral
Cuarto trimestre

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

www.bancopopular.com.co

Grupo
AVAL

Índice

INFORME CORPORATIVO PERIÓDICO TRIMESTRAL CUARTO TRIMESTRE DE 2025 (Octubre – Diciembre)

Sobre Banco Popular	3
1. Entorno Macroeconómico	5
2. Emisiones Vigentes.....	6
3. Resultados Financieros Separados	7
4. Resultados Financieros Consolidados	16
5. Gestión Integral de Riesgos	18
6. Gestión Sostenible (Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)	22
7. Glosario	23

Sobre Banco Popular

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

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

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

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

Este año el Banco publicó en 2025 un informe sobre la **Economía Plateada**, una fuerza transformadora que redefine el presente y futuro de nuestra sociedad. Colombia está en medio de una transición demográfica histórica, y en el Banco creemos firmemente que acompañar a las personas mayores de 50 años no es solo una responsabilidad, sino también una de las oportunidades más prometedoras para el desarrollo económico, crecimiento sostenible, innovación financiera y bienestar colectivo. Este grupo etario viene incrementando de manera sostenida su impacto en la economía, al tratarse de una población cada vez más activa, longeva, y con mayor conciencia sobre su salud financiera.

El Banco continúa su proceso de evolución, mejorando su propuesta de valor, canales de atención y solidez de su estrategia comercial. Igualmente, en 2025 se destaca el crecimiento en depósitos de personas naturales en el país, reflejando la confianza de sus clientes. Como parte de la estrategia pedagógica financiera para el Sistema Bre-B, el Banco ha realizado cuatro **Llavetones**, acompañando a sus clientes en el proceso de registro de llaves. Además, en noviembre el Banco lanzó el **Club Plateado**, la primera plataforma

gratuita a nivel nacional diseñada para acompañar a las personas mayores de 50 años en su bienestar físico, emocional y financiero, disponible en www.clubplateado.com.

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

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

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

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

En septiembre de 2025, Value and Risk Rating S.A. ratificó las calificaciones del Banco, manteniendo la AAA (Triple A) con perspectiva estable para la deuda de largo plazo y la VrR 1+ (Uno Más) para la deuda de corto plazo, confirmando su máxima capacidad de pago y solidez financiera.

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

1. Entorno Macroeconómico

Entorno Internacional

Durante el cuarto trimestre del año, el entorno internacional estuvo marcado por un aumento en las tensiones geopolíticas. En el ámbito económico, la inflación en Estados Unidos mostró señales de moderación. Durante los dos últimos meses del año, la variación anual del IPC se mantuvo en 2,7%. Si bien el dato de noviembre generó cautela debido a limitaciones en la recolección de información, el resultado de diciembre confirmó la estabilidad del indicador, sugiriendo una continuidad en el proceso de desaceleración inflacionaria.

El mercado laboral, por su parte, presentó señales mixtas en Estados Unidos. En octubre se registró una destrucción de 105 mil empleos, mientras que la tasa de desempleo no pudo estimarse por limitaciones estadísticas derivadas del *shutdown*. En noviembre, la creación de empleo ascendió a 64 mil puestos, superando las expectativas del mercado (51 mil), aunque la tasa de desempleo se ubicó en 4,6%, ligeramente por encima del 4,5% esperado. En diciembre, la generación de empleo fue inferior a lo previsto (50 mil frente a 66 mil estimados), pero la tasa de desempleo descendió a 4,4%, sorprendiendo positivamente al mercado.

En este contexto, la Reserva Federal adoptó una postura prudente respecto al inicio de un ciclo de recortes más agresivo en la tasa de interés. Durante el último trimestre del año realizó dos reducciones de 25 puntos básicos cada una, llevando la tasa de referencia a 3,75% al cierre de 2025.

Entorno Nacional

En Colombia, al cierre del tercer trimestre de 2025 la actividad económica mantuvo una dinámica positiva. La demanda agregada creció 2,8% anual, impulsada principalmente por el consumo de los hogares, el dinamismo del sector de recreación y un aumento significativo del gasto público (8,0%).

Los sectores asociados al consumo y los servicios crecieron 5,6%, aunque su capacidad de generación de empleo formal y estable continúa siendo limitada. Adicionalmente, el mayor dinamismo del gasto público ha intensificado las presiones fiscales. En este contexto, Fitch redujo la calificación crediticia del país de BB+ a BB (perspectiva estable).

Por otra parte, sectores estratégicos como la construcción y las actividades minero-energéticas continuaron mostrando contracciones de 1,5% y 5,7%, respectivamente. En conjunto, si bien la economía mostró señales de recuperación en el tercer trimestre, persisten brechas sectoriales que limitan una expansión más equilibrada.

Durante el cuarto trimestre de 2025, la inflación registró un aumento. En octubre alcanzó su nivel más alto del año (5,51%) y cerró diciembre en 5,10%, apenas 10 puntos básicos por debajo del cierre de 2024. Aunque en noviembre se observó cierta moderación en los precios de alimentos favorecida por la apreciación del peso, el balance del trimestre reflejó presiones inflacionarias persistentes.

Mercado Cambiario

En el frente cambiario, el peso colombiano registró una apreciación significativa en diciembre. El dólar finalizó 2025 en COP \$3.780, lo que representa una revaluación acumulada cercana al 17% frente a los COP \$4.400 observados al inicio del año.

2. Emisiones Vigentes

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

Acciones

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social autorizado del Banco es de cien mil millones de pesos M/L (\$100.000.000.000), representado en diez mil millones (10.000.000.000) de acciones ordinarias, por valor nominal de diez pesos M/L (\$10) cada una. El capital suscrito y pagado del Banco asciende a la suma de \$78.861.039.750, dividido en 7.886.103.975 acciones. Las Acciones del Banco Popular S.A. son ordinarias, nominativas, libremente negociables y están desmaterializadas; igualmente, se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) según Resolución 1422 del 11 de noviembre de 1993 de la SFC, y también se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia - BVC desde el 11 de noviembre de 1993.

3. Resultados Financieros Separados

3.1 Principales Cifras e Indicadores

- Al 31 de diciembre de 2025, el Banco reportó una utilidad neta acumulada de \$15.078 millones, generando como resultados indicadores de rentabilidad sobre activos promedio (ROA) del cuarto trimestre de 2025 de 0,62% y la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) resultó en 0,57%.
- Activos totales fueron \$31.3 billones. Los Pasivos totales se ubicaron en \$28,8 billones.
- La Cartera bruta cerró en \$22.4 billones, aumentó 5,4% al compararse con el cierre de 2024 y 0,6% frente al tercer trimestre de 2025. La calidad de cartera por temporalidad alcanza un nivel de 2,7% y el indicador de calidad C, D, E, un total de 3,4%.
- El indicador de calidad de cartera mayor a 30 días fue 2,7% y el de cartera mayor a 90 días fue 2,2%. El costo de riesgo neto consolidado al cuarto trimestre fue 1,5%.
- Los depósitos a costo amortizado totalizaron en \$25.8 billones, representando 89,5% del total de pasivos. Las cuentas de ahorro 48,4%, seguidos por los CDT's contribuyen el 47,4%, cuentas corrientes con 4,1% y otros depósitos con 0,1%.
- El indicador de solvencia total fue de 12,66%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,68%.
- El Margen Neto de Interés acumulado (MNI) fue 4,7% al corte de 31 de diciembre de 2025, incrementando 6 puntos básicos respecto al trimestre anterior. El MNI de Inversiones fue 1,2% y el de Cartera fue 5,4%.
- El indicador de Ingreso de Comisiones para el cuarto trimestre de 2025 fue del 5,7%, con una disminución de 3 puntos básicos frente al tercer trimestre del 2025.
- El indicador de Eficiencia acumulado fue del 87,21% y el de Gastos Operacionales sobre Activos Promedio fue de 4,23% para el corte de diciembre 2025.

Principales Indicadores	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024
Razones de Rentabilidad			
ROA	0,05%	0,05%	-0,75%
ROE	0,6%	0,6%	-9,1%
Eficiencia administrativa acumulada (Gastos administrativos+ personal + depreciaciones/ Utilidad intereses e inversiones sin dividendos + comisiones netas + otros operacionales)	87,2%	87,5%	117,5%
Calidad Cartera			
Calidad de la cartera por temporalidad	2,7%	2,9%	2,9%
Calidad C, D, E, total	3,4%	3,6%	3,8%
Solvencia	12,7%	12,7%	11,8%

3.2 Estado de Situación Financiera

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.644.596	2.383.146	1.746.184	(738.550)	-31,0%	(101.588)	-5,8%
Activos financieros de inversión:							
Activos financieros mantenidos para negociar	783.442	965.530	757.400	(182.088)	-18,9%	26.042	3,4%
Activos financieros disponibles para la venta	3.117.165	2.731.089	2.042.437	386.076	14,1%	1.074.728	52,6%
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1.237.634	1.227.379	1.268.851	10.255	0,8%	(31.217)	-2,5%
Deterioro de activos financieros de inversión	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivativos de cobertura	88.500	10.967	7.752	77.533	100,0%	80.748	100,0%
Total activos financieros de inversión, neto	5.226.073	4.934.297	4.075.772	291.776	5,9%	1.150.301	28,2%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	21.401.066	21.280.841	20.209.476	120.225	0,6%	1.191.590	5,9%
Otras cuentas por cobrar, neto	392.554	414.007	511.345	(21.453)	-5,2%	(118.791)	-23,2%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	953.048	943.173	912.344	9.875	1,0%	40.704	4,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	18.722	-	100,0%	(18.722)	-100,0%
Activos tangibles, neto	473.608	487.058	487.749	(13.450)	-2,8%	(14.141)	-2,9%
Activos intangibles, neto	416.309	407.467	390.836	8.842	2,2%	25.473	6,5%
Activo por impuesto a las ganancias							
Corriente	308.248	268.452	154.929	39.796	14,8%	153.319	99,0%
Diferido	496.548	483.774	456.195	12.774	2,6%	40.353	8,8%
Otros activos	2.947	2.829	3.300	118	4,2%	(353)	-10,7%
Total activos	31.314.997	31.605.044	28.966.852	(290.047)	-0,9%	2.348.145	8,1%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros a valor razonable	39.546	31.807	17.239	7.739	24,3%	22.307	129,4%
Pasivos financieros a costo amortizado	27.846.798	28.202.848	25.713.445	(356.050)	-1,3%	2.133.353	8,3%
Instrumentos derivativos de cobertura	-	324	-	(324)	100,0%	-	100,0%
Cuentas por pagar y otros pasivos	514.147	420.253	404.691	93.894	22,3%	109.456	27,0%
Provisiones	12.253	11.762	14.680	491	4,2%	(2.427)	-16,5%
Beneficios de empleados	412.435	443.136	425.457	(30.701)	-6,9%	(13.022)	-3,1%
Total pasivos	28.825.179	29.110.130	26.575.512	-284.951	-1,0%	2.249.667	8,5%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	78.861	78.861	77.253	-	0,0%	1.608	2,1%
Prima en colocación de acciones	111.454	111.454	63.060	-	0,0%	48.394	76,7%
Utilidades retenidas	2.221.260	2.227.501	2.456.213	-6.241	-0,3%	(234.953)	-9,6%
Utilidad (pérdida) neta del período	15.078	11.001	(226.699)	4.077	37,1%	241.777	-106,7%
Otros resultados integrales	63.165	66.096	21.513	-2.931	-4,4%	41.652	193,6%
Patrimonio	2.489.818	2.494.913	2.391.340	-5.095	-0,2%	98.478	4,1%
Total pasivos y patrimonio	31.314.997	31.605.043	28.966.852	-290.046	-0,9%	2.348.145	8,1%

Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Los activos del Banco fueron de \$31.3 billones al cierre del 31 de diciembre de 2025, frente a los activos registrados al corte del 31 de diciembre de 2024 por \$29.0 billones, con un incremento de \$2.3 billones, que en términos porcentuales representó un 8,1%.

Efectivo

A 31 de diciembre de 2025, el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de \$1.6 billones, disminuyendo 5,8% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y 31,0% frente al 30 de septiembre de 2025.

Cartera de créditos

Se presenta un incremento en la cartera de créditos bruta por \$1.158.359 millones, frente a 31 de diciembre de 2024 y aumento por \$132.718 millones con respecto a 30 de septiembre de 2025.

Durante el cuarto trimestre de 2025, la cartera comercial aumentó \$294.303 millones, el portafolio de consumo disminuyó \$118.319 millones, la cartera de vivienda disminuyó \$43.211 millones.

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de consumo representa el 68,3% del total de la cartera bruta, seguida por 27,6% en cartera comercial y 4% en cartera hipotecaria. Los Repos e Interbancarios cerraron en \$66 millones, presentando una disminución de \$14.868 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024. La provisión de cartera fue \$1.0 billones al 31 de diciembre de 2025, ocasionando un saldo de cartera neta por valor de \$21.4 billones.

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

Clasificación Portafolio de Cartera				Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Abs	%	Abs	%
Cartera Consumo y Leasing Consumo	15.320.159	15.438.478	14.537.601	(118.319)	-0,8%	782.558	5,4%
Comercial y Leasing Comercial	6.198.053	5.903.750	5.669.415	294.303	5,0%	528.638	9,3%
Cartera vivienda y Leasing vivienda	898.649	941.860	1.036.422	(43.211)	-4,6%	(137.773)	-13,3%
Repos, Interbancarios y otros	66	99	14.934	(33)	-33,3%	(14.868)	-99,6%
Cartera Microcréditos y Leasing Microcrédito	51	73	247	(22)	-30,1%	(196)	-79,4%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing	22.416.978	22.284.260	21.258.619	132.718	0,6%	1.158.359	5,4%
	(1.015.912)	(1.003.419)	(1.049.143)	(12.493)	1,2%	33.231	-3,2%
Provisión Portafolio de Comercial y Leasing Comercial	(255.335)	(255.818)	(253.195)	483	-0,2%	(2.140)	0,8%
Provisión Portafolio de Consumo y Leasing Consumo	(729.993)	(715.891)	(760.316)	(14.102)	2,0%	30.323	-4,0%
Provisión Portafolio de Hipotecaria y Leasing Hipotecario	(30.559)	(31.687)	(35.575)	1.128	-3,6%	5.016	-14,1%
Provisión Portafolio de Microcréditos y Leasing Microcrédito	(25)	(23)	(57)	(2)	8,7%	32	-56,1%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing a Costo Amortizado	21.401.066	21.280.841	20.209.476	120.225	0,6%	1.191.590	5,9%

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

Clasificación Portafolio de Cartera				Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Abs	%	Abs	%
"A" Normal	21.432.245	21.262.862	20.087.014	169.384	0,8%	1.345.231	6,7%
"B" Aceptable	219.722	222.086	161.135	(2.363)	-1,1%	58.587	36,4%
"C" Deficiente	132.164	149.742	205.191	(17.578)	-11,7%	(73.027)	-35,6%
"D" Díficil Cobro	339.208	340.775	398.808	(1.567)	-0,5%	(59.600)	-14,9%
"E" incobrable	293.572	308.695	391.537	(15.123)	-4,9%	(97.965)	-25,0%
Total Cartera de Créditos y Leasing Financiero	22.416.911	22.284.159	21.243.685	132.752	0,6%	1.173.226	5,5%
Repos, Interbancarios y otros	66	99	14.934	(33)	-33,5%	(14.868)	-99,6%
Total de Portafolio de Cartera, Leasing y Cuentas por Cobrar	22.416.977	22.284.258	21.258.619	132.719	0,6%	1.158.359	5,4%

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

Nombre del Indicador	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024
Cartera "C", "D" & "E" / Total Cartera	3,4%	3,6%	4,7%
Cartera Vencida a más de 30 días / Total Cartera	2,7%	2,9%	3,7%
Cartera Vencida a más de 90 días / Total Cartera	2,2%	2,2%	2,8%
Provisión de cartera / Cartera "C", "D" & "E"	132,8%	125,6%	105,4%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 30 días	167,4%	153,9%	134,6%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 90 días	208,2%	206,7%	176,4%
Provisión de cartera / Total Cartera	4,5%	4,5%	4,9%
Gasto de Provisión, neto / Cartera "C", "D" & "E"	44,1%	11,0%	18,6%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 30 días	55,6%	14,2%	23,4%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 90 días	69,2%	18,8%	30,5%
Gasto de Provisión, neto / Total Cartera Promedio	1,5%	0,6%	1,0%
Castigos / Total Cartera Promedio	1,7%	0,9%	1,9%

Portafolio de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones neto cerró con \$5.2 billones, presentando aumento de 28,2% frente a 31 de diciembre de 2024 y un aumento de 5,9% con respecto al 30 de septiembre de 2025.

Los activos financieros disponibles para la venta representan el 59,6% del total del portafolio, seguidos de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 23,7% y los activos financieros negociables 15,0%. La siguiente tabla presenta el portafolio de inversiones:

Activos Financieros de Inversión							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Activos Financieros Mantenidos Para Negociar							
Inversiones en títulos de deuda	215.606	431.245	222.553	(215.639)	-50,0%	(6.947)	-3,1%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	535.163	491.338	509.445	43.825	8,9%	25.718	5,0%
Instrumentos derivativos de negociación	32.673	42.947	25.402	(10.274)	-23,9%	7.271	28,6%
Total Activos Financieros Mantenidos para Negociar	783.442	965.530	757.400	(182.088)	-18,9%	26.042	3,4%
Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Inversiones en títulos de deuda	2.904.652	2.510.523	1.831.928	394.129	15,7%	1.072.724	58,6%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	212.513	220.566	210.509	(8.053)	-3,7%	2.004	1,0%
Total Activos Financieros Disponibles para la venta	3.117.165	2.731.089	2.042.437	386.076	14,1%	1.074.728	52,6%
Inversiones Mantenidos Hasta el Vencimiento	1.237.634	1.227.379	1.268.851	10.255	0,8%	(31.217)	-2,5%
Provisiones de inversiones	(668)	(668)	(668)	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos derivados de cobertura	88.500	10.967	7.752	77.533	707,0%	80.748	1041,6%
Total Activos Financieros de Inversión	5.226.073	4.934.297	4.075.772	291.776	5,9%	1.150.301	28,2%

Depósitos

Los depósitos fueron \$25.8 billones al 31 de diciembre de 2025, aumentando 15,1% frente a 31 de diciembre de 2024 y disminuyendo 1,9% con respecto al 30 de septiembre de 2025. Para el cuarto trimestre de 2025, del total de depósitos, las cuentas de ahorro representan 48,4%, los certificados de depósitos a término representan 47,4%, las cuentas corrientes 4,1% y los otros depósitos 0,1%.

A continuación, se presenta la composición de los depósitos:

Depósitos a Costo Amortizado							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Cuentas corrientes	1.053.789	1.098.208	984.150	(44.419)	-4,0%	69.639	7,1%
Certificados de depósitos a término	12.214.936	12.309.460	11.184.419	(94.524)	-0,8%	1.030.517	9,2%
Cuentas de ahorro	12.491.974	12.844.645	10.174.621	(352.671)	-2,7%	2.317.353	22,8%
Otros depósitos	28.601	35.070	59.545	(6.469)	-18,4%	(30.944)	-52,0%
Total Depósitos	25.789.300	26.287.383	22.402.735	(498.083)	-1,9%	3.386.565	15,1%

Bonos y Títulos de Inversión

Los bonos y títulos de inversión disminuyeron en \$504.820 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024.

Operaciones repo y Otros

Las operaciones repo, bancos y corresponsables disminuyeron \$511.638 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024 y aumentó \$199.834 millones frente al 30 de septiembre de 2025.

Créditos de Bancos y Otros

Los créditos de bancos del exterior y pasivos por arrendamientos alcanzaron \$175.141 millones en el cuarto trimestre de 2025, disminuyendo 51,7% frente al 31 de diciembre de 2024 y 22,2% con respecto al 30 de septiembre de 2025.

Patrimonio Total y Capital Regulatorio

El patrimonio al 31 de diciembre de 2025 fue \$2.5 billones, aumentando 4,1% frente al 31 de diciembre de 2024 y disminuyendo 0,2% con respecto al 30 de septiembre de 2025.

Los indicadores de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2025, bajo estándares de Basilea III, fueron 12,66% para la Solvencia Total y 10,68% para la Solvencia Básica.

El Patrimonio Básico Ordinario aumentó \$60.323 millones en el cuarto trimestre de 2025 con respecto al 31 de diciembre de 2024, principalmente por prima en colocación de acciones, ganancia no realizada en ORI y la deducción de activos intangibles.

El Patrimonio Adicional aumentó \$37.140 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024, lo cual corresponde al incremento en deudas subordinadas y a la disminución del valor del deterioro general.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) disminuyeron \$78.601 millones, principalmente en la categoría II de los Activos de alta seguridad ponderados por \$111.711 millones, la disminución en la categoría III por \$54.018 millones, el incremento de las contingencias por \$44.214 y al incremento de la categoría IV de los activos ponderados por el nivel de riesgo crediticio por \$35.281 millones.

A continuación, las principales cifras de solvencia:

Relación de solvencia		
	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Patrimonio Técnico	2.376.931	2.279.468
Total Patrimonio Básico	2.005.126	1.944.803
Patrimonio Adicional	371.805	334.665
Activos Ponderados por nivel de Riesgo	18.779.417	18.862.776
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	16.991.036	17.069.637
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	142.064	188.523
Activos Ponderados por Riesgo Operativo	1.646.317	1.604.616
Relación de Solvencia	12,66%	12,08%
Relación Total de Solvencia Básica	10,68%	10,31%

3.3 Estado de Resultados

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Separado de Resultados							
Millones de pesos colombianos	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses y similares	3.173.050	(2.366.264)	3.104.696	5.539.314	-234,1%	68.354	2,2%
Gastos por intereses y similares	(1.988.281)	(1.498.564)	(2.324.616)	(489.717)	32,7%	336.335	-14,5%
Ingreso neto por intereses y similares	1.184.769	(3.864.828)	780.080	5.049.597	-130,7%	404.689	51,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(259.350)	(198.137)	(183.722)	(61.213)	30,9%	(75.627)	41,2%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	925.419	(4.062.965)	596.358	4.988.384	-122,8%	329.062	55,2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	123.229	92.528	82.890	30.701	33,2%	40.339	48,7%
Ingresos (gastos) netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	118.829	95.433	49.391	23.396	24,5%	69.436	140,6%
Ganancia neta por actividades de cobertura	1	(435)	-	436	-100,2%	1	100,0%
Otros ingresos	88.729	58.083	128.662	30.646	52,8%	(39.933)	-31,0%
Otros gastos	(1.287.870)	(941.220)	(1.210.785)	(346.650)	36,8%	(77.084)	6,4%
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(31.663)	(4.758.576)	(353.484)	4.726.913	-99,3%	321.821	-91,0%
Impuesto a las ganancias	(46.741)	(36.616)	(126.785)	(10.125)	27,7%	80.044	-63,1%
Utilidad (Pérdida) neta del período	15.078	(4.721.960)	(226.699)	4.737.038	-100,3%	241.777	-106,7%

La utilidad neta acumulada para el cuarto trimestre de 2025 fue de \$15.078 millones, explicada por; ingreso neto por intereses después de pérdida por deterioro \$925.419 millones, ingreso neto por comisiones y honorarios \$123.229, ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados \$ 118.829, otros ingresos \$88.729 millones y otros gastos (\$1.287.870) millones, e impuesto a las ganancias (\$46.741) millones.

Ingresos Netos por Intereses

Ingresos netos por intereses							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses							
Intereses sobre cartera de crédito	2.776.661	2.064.135	2.718.974	712.526	34,5%	57.687	2,1%
Ingresos por depósitos	71.738	62.134	47	9.604	15,5%	71.691	152534,0%
Ingreso por Intereses otras cuentas por cobrar	18.099	14.710	34.578	3.389	23,0%	(16.479)	-47,7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	306.293	225.051	289.753	81.242	36,1%	16.540	5,7%

Ingresos netos por intereses							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Otros intereses	259	235	61.344	24	10,2%	(61.085)	-99,6%
Total ingresos por intereses	3.173.050	2.366.265	3.104.696	806.785	34,1%	68.354	2,2%
Gastos por intereses y similares							
Cuentas corrientes	2.623	2.108	2.797	515	24,4%	(174)	-6,2%
Depósitos de ahorro	620.029	463.377	763.749	156.652	33,8%	(143.720)	-18,8%
Certificados de depósito a termino	1.182.579	894.176	1.263.615	288.403	32,3%	(81.036)	-6,4%
Total Depósitos	1.805.231	1.359.661	2.030.161	445.570	32,8%	(224.930)	-11,1%
Obligaciones financieras							
Fondos Interbancarios y Overnight	6.673	4.761	19.791	1.912	40,2%	(13.118)	-66,3%
Bonos y Títulos de Inversión	111.851	84.200	190.059	27.651	32,8%	(78.208)	-41,1%
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros	64.526	49.942	84.605	14.584	29,2%	(20.079)	-23,7%
Total Obligaciones Financieras	183.050	138.903	294.455	44.147	31,8%	(111.405)	-37,8%
Total Gastos por Intereses y Similares	1.988.281	1.498.564	2.324.616	489.717	32,7%	(336.335)	-14,5%
Ingresos Neto de Intereses	1.184.769	867.701	780.080	317.068	36,5%	404.689	51,9%

Los ingresos netos por intereses al 31 de diciembre de 2025 fueron de \$1.184.769 millones, presentando un incremento de 51,9% frente al 31 de diciembre de 2024.

Se presentó una disminución del 14,5% en el total de gastos por intereses y similares frente al 31 de diciembre de 2024, respecto al 30 de septiembre de 2025 presentan un incremento del 32,7%.

Provisiones de activos financieros

El gasto neto de provisiones aumentó 41,2% frente al 31 de diciembre de 2024, alcanzando \$259.350 millones, como resultado del aumento de los castigos en la cartera en los segmentos de comercial y consumo.

Provisiones netas por pérdidas por deterioro de cartera y otros activos							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	327.645	246.880	238.931	80.764	32,7%	88.713	37,1%
Recuperación de castigos	(68.295)	(48.743)	(55.209)	(19.552)	40,1%	(13.086)	23,7%
Total Prov. Neta por pérdidas por deterioro de cartera y otros	259.350	198.137	183.722	61.212	30,9%	75.627	41,2%

Comisiones y otros ingresos operacionales

Los ingresos brutos por comisiones acumulados en el cuarto trimestre de 2025 fueron de \$204.765 millones, aumentando 20,0% con respecto al 31 de diciembre de 2024, principalmente por las comisiones de servicios bancarios que representan un 78,2%. Los gastos acumulados por comisiones cerraron en \$81.536 millones.

Los ingresos netos por comisiones acumulados al cuarto trimestre de 2025 fueron \$123.229 millones, aumentando 48,7% frente al 31 de diciembre de 2024 e incrementando 33,2% respecto al 30 de septiembre de 2025.

Los otros ingresos por valor de \$88.729 millones, provenientes principalmente de:

1. Otros ingresos de operación, \$56.835 millones.
2. Ingresos por Método de Participación y dividendos causados, \$44.322 millones.
3. Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión, \$10.527 millones.
4. Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta, \$5.752 millones.
5. Pérdida neta por diferencia en cambio, (\$29.263) millones.

Las comisiones y otros ingresos se detallan a continuación:

Ingresos netos por intereses							
				Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Abs	%	Abs	%
Ingreso por Comisiones y Otros Servicios							
Comisiones de servicios bancarios	160.043	119.051	126.607	40.992	34,4%	33.436	26,4%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	43.543	31.732	42.583	11.811	37,2%	960	2,3%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	913	694	1.046	219	31,6%	(133)	-12,7%
Servicios de la red de oficinas	266	199	409	67	33,7%	(143)	-35,0%
Total de Ingreso por Comisiones y Otros Servicios	204.765	151.676	170.645	53.089	35,0%	34.120	20,0%
Gasto por Comisiones y Otros Servicios	81.536	59.148	64.281	22.388	37,9%	17.255	26,8%
Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios	123.229	92.528	65.625	30.701	33,2%	57.604	87,8%
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos finan. mantenidos para negociar	118.830	95.432	49.391	23.398	24,5%	69.437	140,6%
Ganancia neta sobre inversiones negociables	73.685	59.276	56.931	14.409	24,3%	16.754	29,4%
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación	45.144	36.591	(7.540)	8.553	23,4%	52.682	698,7%
Pérdida neta por actividades de cobertura	1	-435	-	436	100,0%	1	100,0%
Otros Ingresos Operacionales							
Ajustes en cambio	(29.263)	(24.819)	31.983	(4.444)	17,9%	(61.246)	191,5%
(Pérdida) utilidad neta en venta de inversiones	556	98	10.418	458	467,3%	(9.862)	-94,7%
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	5.752	5.752	-	-	0,0%	5.752	0,0%
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	10.527	5.071	(3.811)	5.456	107,6%	14.338	376,2%
Dividendos y Método de Participación	44.322	37.150	28.385	7.172	19,3%	15.937	56,1%
Otros ingresos de operación	56.835	34.831	61.687	22.004	63,2%	(4.852)	-7,9%
Otros Ingresos Operacionales	88.729	58.083	128.662	30.646	52,8%	(39.933)	-31,0%

4. Resultados Financieros Consolidados

4.1 Estado de Situación Financiera

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.717.992	6.647.450	7.391.183	(929.458)	-14,0%	(1.673.191)	-22,6%
Activos negociables	7.011.900	6.923.356	5.069.884	88.544	1,3%	1.942.016	38,3%
Inversiones en títulos de deuda	8.030.577	7.300.185	6.003.119	730.392	10,0%	2.027.458	33,8%
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	1.751.428	1.728.864	1.587.312	22.564	1,3%	164.116	10,3%
Instrumentos derivados de coberturas	185.104	20.456	9.054	164.648	804,9%	176.050	1944,4%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	23.810.572	23.932.263	23.033.288	(121.691)	-0,5%	777.284	3,4%
Otras cuentas por cobrar, neto	20.645.643	22.419.734	23.281.315	(1.774.091)	-7,9%	(2.635.672)	-11,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7.058	6.973	25.696	85	1,2%	(18.638)	-72,5%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	1.016.662	983.033	1.134.485	33.629	3,4%	(117.823)	-10,4%
Activos tangibles, neto	7.282.171	4.399.515	4.246.621	2.882.656	65,5%	3.035.550	71,5%
Contratos de concesión	13.495.108	14.121.631	14.314.560	(626.523)	-4,4%	(819.452)	-5,7%
Plusvalía	243.063	248.943	248.943	(5.880)	-2,4%	(5.880)	-2,4%
Otros activos intangibles	719.238	658.775	636.658	60.463	9,2%	82.580	13,0%
Impuesto a las ganancias	1.332.563	1.345.698	1.079.691	(13.135)	-1,0%	252.872	23,4%
Otros	341.416	338.306	319.396	3.110	0,9%	22.020	6,9%
Total activos	91.590.495	91.075.182	88.381.205	515.313	0,57%	3.209.290	3,63%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros negociables	280.088	163.119	100.299	116.969	71,7%	179.789	179,3%
Instrumentos derivados de coberturas	9.741	10.220	5.250	(479)	-4,7%	4.491	85,5%
Depósitos de clientes	34.530.879	34.438.323	30.719.640	92.556	0,3%	3.811.239	12,4%
Obligaciones financieras	24.550.511	24.723.421	25.383.161	(172.910)	-0,7%	(832.650)	-3,3%
Provisiones	459.965	442.568	580.712	17.397	3,9%	(120.747)	-20,8%
Impuesto a las ganancias	6.073.588	5.747.326	5.724.878	326.262	5,7%	348.710	6,1%
Beneficios a empleados	521.870	564.288	533.956	(42.418)	-7,5%	(12.086)	-2,3%
Otros	6.146.232	6.114.965	7.104.961	31.267	0,5%	(958.729)	-13,5%
Total pasivos	72.572.874	72.204.230	70.152.857	368.644	0,5%	2.420.017	3,4%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	78.861	78.861	77.253	-	0,0%	1.608	2,1%
Prima en colocación de acciones	108.498	108.498	61.297	-	0,0%	47.201	77,0%
Reservas y utilidades retenidas	2.374.099	2.354.719	2.332.172	19.380	0,8%	41.927	1,8%
Otros resultados integrales	110.148	112.916	66.216	(2.768)	-2,5%	43.932	66,3%
Patrimonio de los intereses controlantes	2.671.606	2.654.994	2.536.938	16.612	0,6%	134.668	5,3%
Intereses no controlantes	16.346.015	16.215.957	15.691.408	130.058	0,8%	654.607	4,2%
Total Patrimonio	19.017.621	18.870.951	18.228.346	146.670	0,8%	789.275	4,3%
Total pasivos y patrimonio	91.590.495	91.075.181	88.381.203	515.314	0,6%	3.209.292	3,6%

4.2 Estado de Resultados

Estado Condensado Consolidado de Resultados							
	Diciembre de 2025	Septiembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre 2025 / Septiembre 2025		Diciembre 2025 / Diciembre 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses	4.237.140	3.170.220	4.178.336	1.066.920	33,7%	58.804	1,4%
Gastos por intereses	(4.689.828)	(3.544.752)	(5.361.700)	(1.145.076)	32,3%	671.872	-12,5%
Resultado neto por intereses	(452.688)	(374.532)	(1.183.364)	(78.156)	20,9%	730.676	-61,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(215.960)	(194.581)	(314.111)	(21.379)	11,0%	98.151	-31,2%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	(668.648)	(569.113)	(1.497.475)	(99.535)	17,5%	828.827	-55,3%
Ingresos por comisiones y honorarios	331.885	244.971	429.943	86.914	35,5%	(98.058)	-22,8%
Gastos por comisiones y honorarios	(94.879)	(68.902)	(104.913)	(25.977)	37,7%	10.034	-9,6%
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	237.006	176.069	325.030	60.937	34,6%	(88.024)	-27,1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	10.204.961	7.570.842	10.867.353	2.634.119	34,8%	(662.392)	-6,10%
Costo por venta de bienes y servicios	(7.698.374)	(5.631.523)	(8.015.154)	(2.066.851)	36,7%	316.780	-3,95%
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	2.506.587	1.939.319	2.852.199	567.268	29,3%	(345.612)	-12,12%
Utilidad neta de instrumentos financieros negociables	195.448	154.534	450.267	40.914	26,5%	(254.819)	-56,6%
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes de negociables	623.163	275.389	350.919	347.774	126,3%	272.244	77,6%
Otros ingresos	956.964	721.214	325.827	235.750	32,7%	631.137	193,7%
Otros gastos	(1.713.009)	(1.245.527)	(1.762.220)	(467.482)	37,5%	49.211	-2,8%
Resultado antes de impuestos a las ganancias	2.137.511	1.044.547	1.044.547	1.092.964	104,6%	1.092.964	104,6%
Impuesto a las ganancias	(946.512)	(539.988)	(510.207)	(406.524)	75,3%	(436.305)	85,5%
Resultado del período	1.190.999	504.559	534.340	686.440	136,0%	656.659	122,9%
Resultado neto atribuibles a controlantes	48.632	22.554	(316.122)	26.078	115,6%	364.754	-115,4%
Resultado neto atribuibles a no controlantes	1.142.367	889.340	850.462	253.027	28,5%	291.905	34,3%
Resultado neto	1.190.999	911.894	534.340	279.105	30,6%	656.659	122,9%

5. Gestión Integral de Riesgos

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

5.1 Riesgo de Mercado

Durante el último trimestre de 2025 se mantuvo un perfil de riesgo bajo. El Valor en Riesgo (Var) promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de \$15.945 millones, \$385 millones superior al promedio del trimestre anterior, principalmente por un incremento en las posiciones en deuda pública. El factor de riesgo de tipo de interés continúa siendo el más relevante.

Durante este trimestre se fortaleció el proceso de control, incorporando procesos de seguimiento de conductas de mercado. Adicionalmente, se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de mercado, asegurando que las posiciones y los resultados permanecieran dentro de los límites y umbrales aprobados.

Así mismo, para que las actividades de riesgo de mercado puedan ser monitoreadas adecuadamente, se distribuyeron a la alta dirección y a otros grupos de interés, tanto internos como externos, los informes periódicos de seguimiento y control, y se dio continuidad a los estándares establecidos en el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado, que permiten realizar una medición y un control adecuado del riesgo de mercado.

De igual forma, se consolidaron las funciones de monitoreo del riesgo de crédito de tesorería en la Vicepresidencia de Crédito, fortaleciendo su gestión mediante la centralización, en línea con las políticas institucionales.

5.2 Riesgo de Liquidez

Durante el cuarto trimestre de 2025 se mantuvo una sólida posición de liquidez, contando con amplios colchones de liquidez de alta calidad. El Banco mantuvo en este trimestre un promedio de activos líquidos de alta calidad de \$ 5,76 billones.

La razón de cobertura de liquidez a treinta días promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de 144%, 3% inferior respecto al promedio del trimestre anterior, resultado principalmente de un mayor requerimiento de liquidez por vencimientos contractuales de depósitos a plazo.

La razón del Coeficiente de Financiación Estable Neta se ubicó en promedio en el trimestre en 114,9%, superior al registrado en el trimestre anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos vista en la estructura del fondeo del Banco.

Se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de liquidez, asegurando que los indicadores permanecieran dentro de los límites y umbrales aprobados. Adicionalmente, se dio continuidad a los estándares establecidos en el Sistema Integral de Administración de Riesgo, los cuales permiten realizar una medición y un control del riesgo de liquidez.

5.3 Riesgo de Tasa de interés del Libro Bancario

Al cierre del cuarto trimestre del año 2025, se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de tasa de interés del libro bancario, asegurando el cumplimiento de políticas y lineamientos, y que los indicadores de gestión de este riesgo se encuentran dentro de la senda definida por el Banco para alcanzar los umbrales de apetito establecidos.

Así, al cierre del trimestre, 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, alcanzó \$159.731 millones y \$119.936 millones respectivamente.

5.4 Riesgo de Crédito

Al cierre de diciembre de 2025, la cartera de créditos del Banco se ubicó en \$22.4 billones, con un crecimiento de 0,94%, equivalente a \$210.262 millones durante el último trimestre. Este resultado estuvo impulsado por el aumento en la cartera comercial, mientras que la cartera de consumo mantuvo su saldo en el periodo, en un contexto de desaceleración de la demanda y ajuste por riesgo en las tasas del mercado.

El Banco ha venido fortaleciendo sus políticas de otorgamiento, con el fin de mejorar el perfil de riesgo y la sostenibilidad del portafolio. En materia regulatoria, durante 2025 el Banco se encuentra aplicando el plan de reacumulación de la provisión contracíclica, proyectado a 18 meses, cuyo cierre se espera durante el segundo semestre de 2026.

La recuperación de clientes en mora, las optimizaciones en la segmentación de clientes, las reglas de alineación y la incorporación de modelos analíticos para recuperación y mitigación de riesgo han contribuido a mejorar la calidad del portafolio. Esto se refleja en la reducción del indicador C, D y E de la cartera total del Banco, que cerró en 3,22%, 19 puntos básicos menos que en septiembre de 2025 (3,41%), explicado principalmente por el buen desempeño de las carteras comercial y de consumo. La cobertura por temporalidad alcanzó el 172%, evidenciando una mejora sostenida.

Durante 2025 se adelantaron estrategias de contención orientadas a mitigar el impacto derivado del crecimiento de los procesos de insolvencia de personas naturales, fenómeno intensificado tras la entrada en vigor de la Ley 2445. Estas acciones se focalizaron especialmente en el portafolio de libranzas, dada su alta exposición al riesgo asociado a este tipo de procesos. Al analizar los indicadores por modalidad, se observa estabilidad y tendencia a la mejora.

Al cierre de diciembre de 2025, los Indicadores de Cartera Vencida (ICV) fueron:

- Comercial: 2,05%
- Consumo: 2,56%
- Vivienda: 6,09%
- Total Banco: 2,56%

5.5 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información.

Durante el cuarto trimestre del año, los indicadores asociados a la gestión del riesgo en materia de ciberseguridad, seguridad de la información y privacidad operativa continuaron dentro de los rangos considerados aceptables por el Banco.

Dunate este periodo, se llevaron a cabo revisiones de seguridad a proveedores críticos. Asimismo, se realizó un análisis comparativo de vulnerabilidades entre mayo y diciembre de 2025, evidenciando reducción significativa en la aparición de vulnerabilidades nuevas de severidad crítica y alta.

Adicionalmente, se participó en el acompañamiento al corporativo en la evaluación de soluciones de diversos proveedores de herramientas relacionadas con la gestión de seguridad de la información y de tecnología de seguridad de TI, analizando sus funcionalidades clave, nivel de innovación y valor diferencial. Desde la gestión se continúa con:

- La verificación de la calificación de los activos de información.
- Certificación de matrices de activos de información
- Emisión de conceptos de seguridad de la información en relación con procesos, servicios o proyectos del Banco.

5.6 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo

Se continua con el cumplimiento de la reglamentación de la Superintendencia Financiera en los procedimientos del Banco. El desarrollo de las etapas del SARLAFT, identificación, medición, control y monitoreo del riesgo, se expresa por medio de los indicadores de gestión, los cuales permanecen en el umbral de apetito.

Así mismo, se continuó con el desarrollo de las actividades de evaluación, monitoreo y sensibilización, atendiendo los pilares del SARLAFT. Los indicadores de gestión evaluados se encuentran en el umbral de apetito y un reporte de riesgo residual bajo, conforme a los límites aprobados por la Junta Directiva.

Los informes de gestión del Oficial de Cumplimiento han sido presentados a la Junta Directiva, concluyendo que el sistema SARLAFT del Banco brinda seguridad razonable para protegerlo frente a los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo.

5.7 Riesgo Operativo

Al cierre del 2025 el perfil de riesgo operacional refleja que el riesgo residual se encuentra dentro de los niveles de riesgo aceptado. Con corte a diciembre de 2025, se encuentran identificados 1.178 riesgos, gestionados mediante 4.807 controles establecidos, de los cuales el 71,5% son preventivos, 27,8% detectivos y 0,7% correctivos.

Las pérdidas brutas registradas durante el último trimestre de 2025 ascendieron a \$9.002 millones, atribuibles principalmente a fallas tecnológicas y a relaciones y seguridad laboral. En comparación con las pérdidas brutas del tercer trimestre, se registró un incremento del 4%.

5.8 Continuidad de Negocio

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

5.9 Prevención de Fraude

Durante el cuarto trimestre de 2025, el Banco fortaleció de manera significativa su estrategia de prevención de fraudes. A la operación de monitoreo transaccional 7x24, se sumó la habilitación del canal de WhatsApp doble vía para confirmar en línea operaciones con tarjeta débito y canales digitales, complementando el servicio ya disponible para tarjeta de crédito. Con esta evolución, la validación transaccional a través de WhatsApp quedó habilitada para transacciones digitales, consolidándose como un mecanismo ágil, seguro y centrado en el cliente.

Durante este periodo se ejecutaron ajustes en las reglas de monitoreo de nuestras herramientas de prevención de fraudes. Estas optimizaciones son el resultado de una revisión continua de la estrategia, diseñada para mantener un balance adecuado entre la experiencia del cliente y la detección oportuna de operaciones con alta sospecha de fraude.

Paralelamente, se fortaleció el monitoreo en tiempo real del hábito transaccional de los clientes mediante la integración de los nuevos servicios del Portal Bancario y Banca Móvil con las plataformas especializadas de prevención de fraude. Este avance permite una visión más completa y actualizada del comportamiento de cada cliente, fortaleciendo la capacidad de anticiparnos a posibles riesgos sin interferir en su experiencia.

6. Gestión Sostenible

(Asuntos Sociales, Ambientales y de Gobierno Corporativo)

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

El Banco participó en el programa **Misión La Guajira** de Grupo Aval y Promigas orientada a atender. Como parte de esta alianza, el Banco enfocó su participación en el diseño e implementación de un programa de educación financiera denominado “**Cuidar lo Esencial**” de la iniciativa **Finanzas Prácticas**, cuyo objetivo es fortalecer las capacidades financieras y de gestión comunitaria para la sostenibilidad de los proyectos de agua y energía, a través de procesos de formación diseñados desde un enfoque práctico, participativo y respetuoso de la cosmovisión de las comunidades indígenas. Los contenidos abordan temas como el ahorro, los aportes comunitarios, el manejo del flujo de caja y la gestión financiera básica para proyectos comunitarios.

Este proyecto inició en 2025 con un piloto que incluyó sesiones presenciales y acompañamiento en territorio, moderado por la firma experta Libertat, con la participación de funcionarios del Banco y aliados del programa Misión La Guajira. Los principales resultados fueron:

- **Más de 95** personas capacitadas en educación financiera y gestión comunitaria.
- **16** comunidades impactadas en los municipios de Manaure y Uribia.
- **5** comités comunitarios de agua y energía acompañados.
- **3** días de intervención presencial en la primera fase del piloto.
- **19** personas promedio por taller, más del doble de lo inicialmente proyectado.

Los resultados del piloto evidenciaron una alta receptividad por parte de las comunidades, con niveles de participación superiores a los estimados y una demanda activa por la continuidad en una segunda fase, que se desarrollará en 2026.

Por otra parte, el Banco recibió nuevamente el Reconocimiento IR 2025–2026, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia. Este reconocimiento destaca la calidad de la información compartida con el mercado y refuerza el compromiso con la transparencia, la sostenibilidad y el buen gobierno corporativo, fortaleciendo la confianza de accionistas, inversionistas y demás grupos de interés.

En 2025 se mejoró la calificación en un 3,3% con respecto al año anterior, con una calificación final de 88,4%, lo que refleja el esfuerzo del Banco por entregar información clara y completa sobre aspectos financieros, sociales, ambientales y de gobernanza.

Asuntos de Gobierno Corporativo

Además de lo ya reportado en informes periódicos previos, se informa que durante el periodo se presentaron los siguientes asuntos materiales de Gobierno Corporativo, los cuales igualmente han sido revelados al mercado a través de información relevante:

- **Escisión Fiduciaria Popular.** Mediante escritura pública No. 2647 del 19 de diciembre de 2025 de la Notaría 37 de Bogotá D.C., inscrita el 01 de enero de 2026 en las Cámaras de Comercio de Bogotá y de Cali respectivamente, con el número 03331828 del Libro IX, y en la Cámara de Comercio de Cali con el número 1 del Libro IX, se perfeccionó la escisión parcial de Fiduciaria Bogotá, Fiduciaria de Occidente y Fiduciaria Popular a favor de Aval Fiduciaria, transfiriendo en bloque la actividad fiduciaria, hacia esta última.
La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó previamente la escisión mediante Resolución 1777 del 23 de septiembre de 2025. Las sociedades escindentes no se disuelven ni se liquidan como resultado de esta operación.
- **Transmisión del Reporte de Implementación de Código País.** En cumplimiento de la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera, el 28 de enero de 2026, el Banco transmitió el Reporte de Implementación de Código País del año 2025, trámite que quedó radicado bajo el número 2329833. Este reporte resume el nivel de adopción y aplicación de las recomendaciones de buen gobierno corporativo y forma parte de las obligaciones periódicas de revelación y transparencia ante el supervisor.

7. Glosario

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT): Conjunto de etapas y elementos para la administración del riesgo de lavado de activos, financiación del terrorismo y la financiación de armas de destrucción masiva al que se puede ver expuesto el Banco Popular.

Wayúu: Son un pueblo indígena que habita la península de la Guajira, entre el norte de Colombia y el noroeste de Venezuela. Su cultura es matriarcal, su lengua es el wayuunaiki y constituyen uno de los pueblos originarios más numerosos de la región Caribe.

2025



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



**Cuarto
trimestre**



Informe
**Periódico
Trimestral**