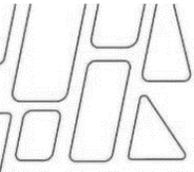


**Primer
trimestre**

Informe

**PERIÓDICO
TRIMESTRAL**



Índice

INFORME CORPORATIVO PERIÓDICO TRIMESTRAL PRIMER TRIMESTRE DE 2025 (Enero – Marzo)

Sobre Banco Popular	3
1. Entorno Macroeconómico	5
2. Emisiones Vigentes.....	7
3. Resultados Financieros Separados	8
4. Resultados Financieros Consolidados.....	18
5. Gestión Integral de Riesgos	21
6. Gobierno Corporativo.....	26
7. Gestión Sostenible (ASG)	27
8. Glosario	28



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, realizar a través del Martillo la venta o permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables. También podrá hacer y mantener inversiones en las sociedades y negocios que la Ley autorice en el país o en el extranjero.

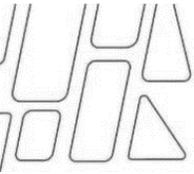
El Banco tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, y presta sus servicios en Colombia a través de oficinas, extensiones de caja, corresponsales bancarios, centrales de libranzas, centros de recaudo y cajeros automáticos propios y de la red aval, así como mediante diversos canales digitales.

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

El Banco se encuentra comprometido con la economía plateada, donde nuestra estrategia principal se basa en ofrecer una propuesta de valor inclusiva dirigida a clientes mayores de 50 años, con productos innovadores, modelos de atención diferenciados que equilibran lo humano y lo digital, así como el acceso a beneficios diseñados específicamente para este segmento. En consecuencia, el Banco tiene el firme propósito y convicción de convertirse en el banco referente para la economía plateada, desarrollando iniciativas que le permitan posicionarse como un aliado de nuestros clientes de 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.

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





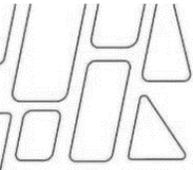
En la dimensión de balance robusto, el Banco se encuentra trabajando en estrategias que permitan alcanzar un fondeo estable y costo eficiente a través de incremento de captaciones en personas naturales. Dichas iniciativas cuentan con inversiones en canales y productos digitales, así como diseño de productos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

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

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

En el mes de agosto de 2024, BRC Ratings, compañía de S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco Popular S.A. También confirmó las calificaciones de AAA de los bonos ordinarios y de AA+ de los bonos subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados del Banco Popular S. A. hasta por \$14 billones de pesos colombianos (COP).

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



1. Entorno Macroeconómico

Contexto económico y Producto Interno Bruto (PIB)

En términos de actividad económica, el año 2024 se caracterizó por un crecimiento relativamente moderado, aunque superior al registrado en 2023. Las cifras de cierre muestran que el Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó un crecimiento anual del 1,8%, superando ligeramente las expectativas del mercado. Cabe destacar que, según la tendencia reciente, el punto más bajo del ciclo económico se registró entre el segundo trimestre de 2023 y el primero de 2024. A partir de este momento, se espera que el crecimiento supere el 2% anual.

Uno de los aspectos más relevantes ha sido el mejor desempeño del consumo de los hogares, que representa aproximadamente el 75% del PIB. Este componente registró un crecimiento del 2,0%, su mejor resultado desde el primer trimestre de 2023. Si bien no se trata de un crecimiento considerable, sí evidencia una recuperación significativa en el contexto actual.

En el entorno externo, se observan señales de desaceleración en la economía global, en contraste con la resiliencia mostrada en periodos anteriores. Esta desaceleración está vinculada a nuevas tensiones comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios, lo que ha llevado a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento mundial. Si bien el impacto sobre Colombia podría ser marginal en el corto plazo, se identifica como uno de los principales riesgos para el crecimiento económico en 2025.

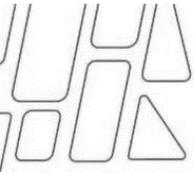
Inflación y Política Monetaria

El año 2024 cerró con una corrección significativa de la inflación, que descendió en más de 408 puntos básicos, pasando del 9,28% al 5,20%. Al cierre de 2024 e inicio de 2025, la inflación se estabilizó en 5,20% y retomó una trayectoria descendente a partir de marzo, ubicándose en 5,09%.

La inflación de los alimentos, que fue el principal factor de la reducción inflacionaria en los últimos años, experimentó un cambio de tendencia. Desde septiembre de 2024, ha mostrado un incremento constante, alcanzando el 4,67%, en comparación con el 1,75% registrado en septiembre.

El sector de Alojamiento y Servicios Públicos mantuvo una inflación elevada durante todo 2024, descendiendo del 9,26% al 6,96%. Este comportamiento se explica principalmente por el aumento de precios de la energía, el gas y, sobre todo, los arriendos, los cuales se ajustaron a un crecimiento del 9%, siguiendo la tendencia inflacionaria de 2023.

En cuanto al salario mínimo, el incremento del 9,54% (equivalente a un aumento real del 4,34%) replica el ajuste aplicado en 2022. Si bien no se prevé un repunte inflacionario tan pronunciado como el que se experimentó en 2022 (de 5,62% a 13,12%), este aumento representa un factor que podría dificultar la continuación de la tendencia bajista de la inflación observada en los últimos dos años.



Adicionalmente, el contexto internacional ha tomado un giro por el posible resurgimiento de políticas arancelarias de Estados Unidos que podrían avivar la inflación global. Este fenómeno ha contribuido al fortalecimiento del dólar, lo cual ha impactado negativamente a Colombia en términos de la tasa de cambio. El aumento sobre el valor del dólar prevé una mayor presión inflacionaria debido al efecto de *pass-through*, que afectaría principalmente a los precios de los alimentos.

Situación fiscal

El recaudo tributario de 2024 alcanzó los COP \$244 billones, lo que representa una disminución de COP \$18 billones respecto al recaudo de 2023 y una brecha de COP \$14 billones por debajo de la meta establecida para este año.

En los últimos cinco años, el nivel de gasto como porcentaje del PIB ha aumentado del 18,7% al 24,4%, superando incluso los niveles observados durante la pandemia. Este aumento ha impulsado el endeudamiento del país, que pasó del 48,4% al 56,9% del PIB en el mismo periodo.

La situación fiscal del país ha impactado las decisiones en términos de política monetaria. Una de las principales razones por las cuales el Banco de la República no recortó su tasa de forma significativa (-275 puntos básicos vs. -408 puntos básicos de IPC) fue el estado de las cuentas fiscales del país.

Se estima que el déficit fiscal para 2025 será del -6,9%, mientras que el endeudamiento aumentaría hasta el 62,5% del PIB. Este escenario generará mayores dificultades para una reducción de tasas por parte del Banco de la República y afectará tanto al mercado cambiario como al de renta fija.

Tasa de cambio

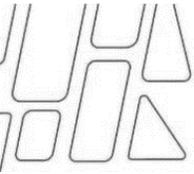
El dólar en Colombia experimentó alta volatilidad en 2024, alcanzando un mínimo de COP \$3.750 y cerrando en los máximos del año con un valor de COP \$4.406. Gran parte de la alta volatilidad observada durante el 2024 se explica por los movimientos del dólar a nivel internacional. En particular, en la segunda mitad del año, el peso colombiano siguió de cerca los movimientos regionales, que estuvieron marcados por fuertes devaluaciones de las monedas de México y Brasil.

A inicios de 2025, el índice DXY, que mide el valor del dólar frente a las principales monedas internacionales como el euro, el yen y la libra esterlina, superó los 110 puntos, alcanzando su nivel más alto desde 2022.

Respecto a las perspectivas del dólar en Colombia, se espera que se mantenga en un promedio de alrededor de COP \$4.250, con una alta volatilidad. Esta proyección se basa en la expectativa de una nueva fase de alta volatilidad, especialmente porque gran parte del comportamiento del dólar dependerá de las políticas y mensajes del gobierno de Estados Unidos, cuyas políticas proteccionistas podrían incrementar el riesgo inflacionario y cambiario en los mercados internacionales.

2. Emisiones Vigentes

EMISIONES VIGENTES EN CIRCULACION DE BONOS							
Clase	# Emisión	Fecha de emisión	Sub serie	Indicador	Fecha de vencimiento	Monto por serie	Tasa facial
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	B5	Tasa Fija	4/02/2025	217.540.000.000	6,68%
			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	B3	Tasa Fija	10/03/2025	332.948.000.000	10,20%
			C5	IPC	10/03/2027	53.102.000.000	3,84%



3. Resultados Financieros Separados

3.1 Principales Cifras e Indicadores

- Al 31 de marzo de 2025, el Banco reportó una utilidad neta acumulada de \$2.243 millones, generando como resultados indicadores de rentabilidad sobre activos promedio (ROA) del primer trimestre de 2025 fue de 0,03% y la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) resultó en 0,3%.
- Activos totales fueron \$31.3 billones. Los Pasivos totales se ubicaron en \$28.9 billones.
- La Cartera bruta cerró en \$21.9 billones, aumentó 2,8% al compararse con el cierre de 2024 y 0,9% frente al primer trimestre de 2024. La calidad de cartera por temporalidad alcanza un nivel de 3,4% y el indicador de calidad C, D, E, un total de 4,2%.
- El indicador de calidad de cartera mayor a 30 días fue 3,4% y el de cartera mayor a 90 días fue 2,6%. El costo de riesgo neto consolidado del trimestre fue 0,99%.
- Los depósitos a costo amortizado totalizaron en \$26.1 billones, representando 93,2% del total de pasivos. Las cuentas de ahorro 49,1%, seguidos por los CDTs contribuyen el 46,3%, cuentas corrientes con 4,4% y otros depósitos con 0,2%.
- El indicador de solvencia total fue 11,9%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,1%.
- El indicador de solvencia total fue 11,9%, bajo estándares de Basilea III, mientras que la solvencia básica fue 10,1%.
- El Margen Neto de Interés acumulado (MNI) fue 4,4% al corte de 31 de marzo de 2025, incrementando 117 puntos básicos respecto al cuarto trimestre de 2024. El MNI de Inversiones fue 1,6% y el de Cartera fue 5,0%.
- El indicador de Ingreso de Comisiones para el primer trimestre de 2025 fue del 5,6%, con un crecimiento de 72 puntos básicos frente al cuarto trimestre del 2024
- El indicador de Eficiencia acumulado fue del 96,7% y el de Gastos Operacionales sobre Activos Promedio fue de 4,4% para el corte de marzo 2025.

Principales Indicadores	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024
Razones de Rentabilidad			
ROA	0,03%	-0,8%	-1,2%
ROE	0,3%	-9,1%	-14,6%
Eficiencia administrativa acumulada (Gastos administrativos+ personal sin depreciaciones/ Utilidad intereses e inversiones sin dividendos + comisiones netas + otros operacionales)	96,7%	117,5%	148,6%
Calidad Cartera			
Calidad de la cartera por temporalidad	3,4%	3,6%	4,5%
Calidad C, D, E, total	4,2%	4,7%	5,6%
Solvencia	11,9%	12,1%	12,7%

3.2 Estado de Situación Financiera

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.027.162	1.746.184	2.030.481	1.280.978	73,4%	996.681	49,1%
Activos financieros de inversión:							
Activos financieros mantenidos para negociar	737.255	757.400	563.670	(20.145)	-2,7%	173.585	30,8%
Activos financieros disponibles para la venta	2.397.435	2.042.437	2.277.812	354.997	17,4%	119.623	5,3%
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1.267.643	1.268.851	1.816.883	(1.208)	-0,1%	(549.240)	-30,2%
Deterioro de activos financieros de inversión	(668)	(668)	(690)	-	0,0%	22	-3,2%
Instrumentos derivativos de cobertura	9.198	7.752	-	1.446	100,0%	9.198	100,0%
Total activos financieros de inversión, neto	4.410.863	4.075.772	4.657.675	335.090	8,2%	(246.812)	-5,3%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	20.826.611	20.209.476	20.292.497	617.135	3,1%	534.114	2,6%
Otras cuentas por cobrar, neto	472.107	511.345	337.872	(39.237)	-7,7%	134.235	39,7%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	933.873	912.344	916.627	21.529	2,4%	17.246	1,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18.722	18.722	21.082	-	0,0%	(2.360)	-11,2%
Activos tangibles, neto	508.619	487.749	476.150	20.871	4,3%	32.469	6,8%
Activos intangibles, neto	399.385	390.836	368.436	8.549	2,2%	30.949	8,4%

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Condensado Separado de Situación Financiera							
Millones de pesos colombianos	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Activo por impuesto a las ganancias							
Corriente	195.147	154.929	324.235	40.218	26,0%	(129.088)	-39,8%
Diferido	466.731	456.195	394.439	10.536	2,3%	72.292	18,3%
Otros activos	3.300	3.300	2.378	-	0,0%	922	38,8%
Total activos	31.262.520	28.966.852	29.821.872	2.295.669	7,9%	1.440.648	4,8%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Pasivos financieros a valor razonable	28.322	17.239	21.806	11.083	64,3%	6.516	29,9%
Pasivos financieros a costo amortizado	27.977.455	25.713.445	26.552.512	2.264.010	8,8%	1.424.943	5,4%
Instrumentos derivativos de cobertura	139	-	-	139	100,0%	139	100,0%
Cuentas por pagar y otros pasivos	403.772	404.691	314.605	-919	-0,2%	89.167	28,3%
Provisiones	14.416	14.680	14.376	-264	-1,8%	40	0,3%
Beneficios de empleados	432.672	425.457	396.467	7.215	1,7%	36.205	9,1%
Total pasivos	28.856.776	26.575.512	27.299.766	2.281.264	8,6%	1.557.010	5,7%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253	-	0,0%	-	0,0%
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060	63.060	-	0,0%	-	0,0%
Utilidades retenidas	2.228.282	2.456.213	2.460.641	227.931	-9,3%	(232.359)	-9,4%
Utilidad (pérdida) neta del período	2.243	(226.699)	(92.807)	228.942	-101,0%	95.050	-102,4%
Otros resultados integrales	34.906	21.513	13.959	13.393	62,3%	20.947	150,1%
Patrimonio	2.405.744	2.391.340	2.522.106	14.404	0,6%	116.362	-4,6%
Total pasivos y patrimonio	31.262.520	28.966.852	29.821.872	2.295.668	7,9%	1.440.648	4,8%

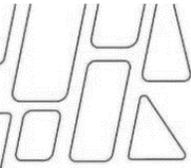
Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Los activos del Banco fueron de \$31.3 billones al cierre del 31 de marzo de 2025, frente a los activos registrados al corte del 31 de diciembre de 2024 por \$28.9 billones, con un incremento de \$2.3 billones, que en términos porcentuales representó un 7,9%.

Efectivo

A 31 de marzo de 2024, el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de \$3.0 billones, aumentando 73,4% con respecto al 31 de diciembre de 2024 y 49,1% frente al 31 de marzo de 2024.



Cartera de créditos

Se presenta un incremento en la cartera de créditos bruta por \$591.705 millones, frente a 31 de diciembre de 2024 y aumento por \$203.326 millones con respecto a 31 de marzo de 2024.

Durante el primer trimestre de 2025, el portafolio de libranzas aumentó \$388.095 millones, los préstamos ordinarios \$208.942 millones y los préstamos con recursos de otras entidades \$88.150 millones.

Al 31 de marzo de 2025, la cartera de consumo representa el 68,1% del total de la cartera bruta, seguida por 27,3% en cartera comercial y 4,6% en cartera hipotecaria. Los Repos e Interbancarios cerraron en \$152 millones, presentando una disminución de \$14.782 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024. La provisión de cartera fue \$1.0 billones a 31 de marzo de 2025, ocasionando un saldo de cartera neta por valor de \$20.8 billones.

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

Clasificación Portafolio de Cartera							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Cartera Consumo y Leasing Consumo	14.887.828	14.537.601	14.722.896	350.227	2,4%	164.932	1,1%
Comercial y Leasing Comercial	5.961.306	5.669.415	5.770.857	291.891	5,1%	190.449	3,3%
Cartera vivienda y Leasing vivienda	1.000.860	1.036.422	1.144.214	(35.562)	-3,4%	(143.354)	-12,5%
Repos, Interbancarios y otros	152	14.934	8.293	(14.782)	-99,0%	(8.141)	-98,2%
Cartera Microcréditos y Leasing Microcrédito	178	247	738	(69)	-27,9%	(560)	-75,9%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing	21.850.324	21.258.619	21.646.998	591.705	2,8%	203.326	0,9%
Provisión Portafolio de Cartera y Leasing	(1.023.713)	(1.049.143)	(1.354.501)	25.430	-2,4%	330.788	-24,4%
Provisión Portafolio de Comercial y Leasing Comercial	(267.550)	(253.195)	(295.390)	(14.355)	5,7%	27.840	-9,4%
Provisión Portafolio de Consumo y Leasing Consumo	(720.630)	(760.316)	(1.021.666)	39.686	-5,2%	301.036	-29,5%
Provisión Portafolio de Hipotecaria y Leasing Hipotecario	(35.475)	(35.575)	(37.367)	100	-0,3%	1.892	-5,1%
Provisión Portafolio de Microcréditos y Leasing Microcrédito	(58)	(57)	(78)	(1)	1,8%	20	-25,6%
Total de Portafolio de Cartera y Leasing a Costo Amortizado	20.826.611	20.209.476	20.292.497	617.135	3,1%	534.114	2,6%

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							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
"A" Normal	20.740.810	20.087.015	20.110.620	653.795	3,3%	630.190	3,1%
"B" Aceptable	196.389	161.136	315.975	35.253	21,9%	(119.586)	-37,8%
"C" Deficiente	162.283	205.191	273.397	(42.908)	-20,9%	(111.114)	-40,6%
"D" Difícil Cobro	366.361	398.808	400.129	(32.447)	-8,1%	(33.768)	-8,4%
"E" incobrable	384.329	391.535	538.584	(7.206)	-1,8%	(154.255)	-28,6%
Total Cartera de Créditos y Leasing Financiero	21.850.172	21.243.685	21.638.705	606.487	2,9%	211.467	1,0%
Repos, Interbancarios y otros	152	14.934	8.293	(14.782)	-99,0%	(8.141)	-98,2%
Total de Portafolio de Cartera, Leasing y Cuentas por Cobrar	21.850.324	21.258.619	21.646.998	591.705	2,8%	203.326	0,9%

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

Nombre del Indicador	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024
Cartera "C", "D" & "E" / Total Cartera	4,2%	4,7%	5,6%
Cartera Vencida a más de 30 días / Total Cartera	3,4%	3,7%	4,5%
Cartera Vencida a más de 90 días / Total Cartera	2,6%	2,8%	3,3%
Provisión de cartera / Cartera "C", "D" & "E"	112,1%	105,4%	111,7%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 30 días	136,9%	134,6%	138,4%
Provisión de cartera / Cartera Vencida a más de 90 días	177,3%	176,4%	188,0%
Provisión de cartera / Total Cartera	4,7%	4,9%	6,3%
Gasto de Provisión, neto / Cartera "C", "D" & "E"	21,6%	18,6%	8,4%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 30 días	27,6%	23,4%	10,5%
Gasto de Provisión, neto / Cartera Vencida a más de 90 días	36,2%	30,5%	14,2%
Gasto de Provisión, neto / Total Cartera Promedio	1,0%	1,0%	1,3%
Castigos / Total Cartera Promedio	1,9%	1,9%	0,01%

Portafolio de Inversiones

Al 31 de marzo de 2025, el portafolio de inversiones neto cerró con \$4.4 billones, presentando aumento de 8,2% frente a 31 de diciembre de 2024 y una disminución de 5,5% con respecto a 31 de marzo de 2024.

Los activos financieros disponibles para la venta representan el 54,5% del total del portafolio, seguidos de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 28,8% y los activos financieros negociables 16,7%. La siguiente tabla presenta el portafolio de inversiones:

Activos Financieros de Inversión							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Activos Financieros Mantenidos Para Negociar							
Inversiones en títulos de deuda	199.156	222.553	226.692	(23.397)	-10,5%	(27.536)	-12,1%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	522.538	509.445	310.971	13.093	2,6%	211.567	68,0%
Instrumentos derivativos de negociación	15.561	25.402	26.007	(9.841)	-38,7%	(10.446)	-40,2%
Total Activos Financieros Mantenidos para Negociar	737.255	757.400	563.670	(20.145)	-2,7%	173.585	30,8%
Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Inversiones en títulos de deuda	2.181.186	1.831.928	2.081.603	349.258	19,1%	99.583	4,8%
Inversiones en instrumentos de patrimonio	216.249	210.509	196.208	5.740	2,7%	20.041	10,2%
Total Activos Financieros Disponibles para la venta	2.397.435	2.042.437	2.277.811	354.998	17,4%	119.624	5,3%
Inversiones Mantenidos Hasta el Vencimiento	1.267.643	1.268.851	1.816.883	(1.208)	-0,1%	(549.240)	-30,2%
Provisiones de inversiones	(668)	(668)	(690)	-	0,0%	22	-3,2%
Total Activos Financieros de Inversión	4.401.665	4.068.020	4.657.674	333.645	8,2%	(256.009)	-5,5%

Pasivos

El Banco reportó \$28.9 billones de pasivos a 31 de marzo de 2025, con un aumento frente a 31 de diciembre 2024 de 8,6% y 5,7% con respecto a 31 de marzo de 2024.

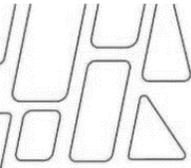
La principal fuente de fondeo del Banco son los depósitos, representando 93,2%, seguido por obligaciones financieras 3% y bonos 3,8% del total de pasivos financieros a costo amortizado.

Depósitos

Los depósitos fueron \$26.1 billones a 31 de marzo de 2025, aumentando 16,3% frente a 31 de diciembre de 2024 y 11,4% con respecto a 31 de marzo de 2024. Para el primer trimestre de 2025, del total de depósitos, las cuentas de ahorro representan 49,1%, los certificados de depósitos a término representan 46,3%, las cuentas corrientes 4,4% y los otros depósitos 0,2%.

A continuación, se presenta la composición de los depósitos:

Depósitos a Costo Amortizado							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Cuentas corrientes	1.141.613	984.150	987.279	157.463	16,0%	154.334	15,6%
Certificados de depósitos a término	12.060.978	11.184.419	10.607.827	876.559	7,8%	1.453.151	13,7%
Cuentas de ahorro	12.803.199	10.174.621	11.753.684	2.628.578	25,8%	1.049.515	8,9%
Otros depósitos	56.489	59.545	46.856	(3.056)	-5,1%	9.633	20,6%
Total Depósitos	26.062.279	22.402.735	23.395.646	3.659.544	16,3%	2.666.633	11,4%



Operaciones repo y Otros

Las operaciones repo, bancos y corresponsables disminuyeron \$736.869 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024 y \$146.234 millones frente a 31 de marzo de 2024.

Créditos de Bancos y Otros

Los créditos de bancos del exterior y pasivos por arrendamientos alcanzaron \$281.263 millones en el primer trimestre de 2024, disminuyendo 22,4% frente a 31 de diciembre de 2024 y 15,2% con respecto a 31 de marzo de 2024.

Patrimonio Total y Capital Regulatorio

El patrimonio a 31 de marzo de 2024 fue \$2.4 billones, aumentando 0,6% frente a 31 de diciembre de 2024 y disminuyendo 4,6% con respecto a 31 de marzo de 2024.

Los indicadores de solvencia del Banco a 31 de marzo de 2025, bajo estándares de Basilea III, fueron 11,9% para la Solvencia Total y 10,1% para la Solvencia Básica.

El Patrimonio Básico Ordinario disminuyó \$1.525 millones en el primer trimestre de 2025 con respecto a 31 de diciembre de 2024, principalmente por pérdida acumulada de ejercicios anteriores, resultado del ejercicio y la apropiación de utilidades líquidas.

El Patrimonio Adicional descendió \$7.303 millones con respecto a 31 de diciembre de 2024, lo cual corresponde a disminución en deudas subordinadas.

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) aumentaron \$302.536 millones, principalmente en la categoría III de los Activos ponderados por nivel de riesgo de crédito por \$236.918 millones.

A continuación, las principales cifras de solvencia:

Relación de solvencia			
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024
Patrimonio Técnico	2.270.640	2.279.468	2.456.182
Total Patrimonio Básico	1.943.278	1.944.803	2.120.368
Patrimonio Adicional	327.362	334.665	335.814
Activos Ponderados por nivel de Riesgo	19.156.745	18.862.776	19.358.489
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	17.372.173	17.069.637	16.905.475
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	167.802	188.523	918.348
Activos Ponderados por Riesgo Operativo	1.616.770	1.604.616	1.534.666
Relación de Solvencia	11,85%	12,08%	12,69%
Relación Total de Solvencia Básica	10,14%	10,31%	10,95%

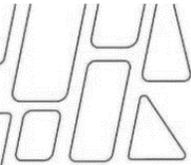
3.3 Estado de Resultados

BANCO POPULAR S.A.							
Estado Separado de Resultados							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses y similares	766.826	3.104.696	788.674	(2.337.870)	-75,3%	(21.848)	-2,8%
Gastos por intereses y similares	(498.042)	(2.324.616)	(646.217)	1.826.574	-78,6%	148.175	-22,9%
Ingreso neto por intereses y similares	268.784	780.080	142.457	(511.296)	-65,5%	126.327	88,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(47.865)	(183.722)	(95.954)	135.857	-73,9%	48.089	-50,1%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	220.919	596.358	46.503	(375.439)	-63,0%	174.416	375,1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	29.350	82.890	21.721	(53.540)	-64,6%	7.629	35,1%
Ingresos (gastos) netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	38.000	49.390	28.266	(11.390)	-23,1%	9.734	34,4%
Otros ingresos	30.726	128.663	30.456	(97.937)	-76,1%	270	0,9%
Otros gastos	(327.968)	(1.210.785)	(294.071)	882.817	-72,9%	-33.897	11,5%
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(8.973)	(353.484)	(167.125)	344.511	-97,5%	158.152	-94,6%
Impuesto a las ganancias	11.216	(126.785)	74.318	(115.569)	-91,2%	63.102	-84,9%
Utilidad (pérdida) neta del período	2.243	(226.699)	(92.807)	228.943	-101,0%	95.051	-102,4%

La utilidad neta acumulada para el primer trimestre de 2025 fue de \$2.243 millones, explicada principalmente; Ingreso neto por intereses y similares \$268.784 millones pérdida por deterioro \$47.865 millones, otros ingresos \$ 98.076 millones y otros gastos \$327.968 millones, e impuesto a las ganancias \$11.216 millones.

Ingresos Netos por Intereses

Ingresos netos por intereses							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses							
Intereses sobre cartera de crédito	670.943	2.718.974	691.167	(2.048.031)	-75,3%	(20.224)	-2,9%
Ingresos por depósitos	4	47	20	(43)	-91,5%	(16)	-80,0%
Ingreso por Intereses otras cuentas por cobrar	4.605	34.578	8.098	(29.974)	-86,7%	(3.493)	-43,1%



Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	75.380	289.753	82.718	(214.373)	-74,0%	(7.338)	-8,9%
Otros intereses	15.894	61.344	6.671	(45.450)	-74,1%	9.223	138,3%
Total ingresos por intereses	766.826	3.104.696	788.674	(2.337.870)	-75,3%	(21.848)	-2,8%

Gastos por intereses y similares

Cuentas corrientes	556	2.797	542	(2.241)	-80,1%	14	2,6%
Depósitos de ahorro	145.358	763.749	225.409	(618.391)	-81,0%	(80.051)	-35,5%
Certificados de depósito a termino	298.527	1.263.615	336.443	(965.088)	-76,4%	(37.916)	-11,3%
Total Depósitos	444.441	2.030.161	562.394	(1.585.720)	-78,1%	(117.953)	-21,0%

Obligaciones financieras

Fondos Interbancarios y Overnight	2.836	19.791	3.389	(16.955)	-85,7%	(553)	-16,3%
Bonos y Títulos de Inversión	32.814	190.059	55.627	(157.245)	-82,7%	(22.813)	-41,0%
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros	17.951	84.605	24.807	(66.654)	-78,8%	(6.856)	-27,6%
Total Obligaciones Financieras	53.601	294.455	83.823	(240.854)	-81,8%	(30.222)	-36,1%

Total Gastos por Intereses y Similares	498.042	2.324.616	646.217	(1.826.574)	-78,6%	(148.175)	-22,9%
Ingresos Neto de Intereses	268.784	780.080	142.457	(511.296)	-65,5%	126.327	88,7%

Los ingresos netos por intereses a 31 de marzo de 2025 fueron de \$268.784 millones, presentando un incremento de 88,7% frente al 31 de marzo de 2024.

Se presentó una disminución del 78,6% en el total de gastos por intereses y similares, respecto al 31 de marzo de 2024 presentan una disminución del 22,9%.

Provisiones de activos financieros

El gasto neto de provisiones disminuyó 50,1% frente a 31 de marzo de 2024, alcanzando \$47.865 millones, como resultado de una disminución en la cartera vencida, especialmente en el segmento de consumo.

Provisiones netas por pérdidas por deterioro de cartera y otros activos							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	59.487	238.931	102.894	(179.444)	-75,1%	(43.407)	-42,2%
Recuperación de castigos	(11.622)	(55.209)	(6.940)	43.587	-78,9%	(4.682)	67,5%
Total Prov. Neta por pérdidas por deterioro de cartera y otros	47.865	183.722	95.954	(135.857)	-73,9%	(48.089)	-50,1%

Comisiones y otros ingresos operacionales

Los ingresos brutos por comisiones acumulados en el primer trimestre de 2025 fueron de \$49.298 millones, aumentando 17,8% con respecto a 31 de marzo de 2024, principalmente por comisiones de servicios bancarios y transacciones de tarjetas crédito y débito. Los gastos acumulados por comisiones cerraron en \$19.948 millones.

Los ingresos netos por comisiones acumulados al primer trimestre de 2025 fueron \$29.350 millones, disminuyendo 64,6% frente a 31 de diciembre de 2024 e incrementando 35,1% respecto a 31 de marzo de 2024.

Los otros ingresos por valor de \$30.726 millones, provenientes principalmente de:

1. Ingresos por Método de Participación y dividendos causados, \$28.292 millones.
2. Ganancia neta por diferencia en cambio, \$12.854 millones.
3. Otros ingresos de operación, \$14.390 millones.

Las comisiones y otros ingresos se detallan a continuación:

Ingresos netos por intereses							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingreso por Comisiones y Otros Servicios							
Comisiones de servicios bancarios	38.364	126.607	28.603	(88.244)	-69,7%	9.760	34,1%
Comisiones de tarjetas de crédito y débito	10.540	42.583	12.886	(32.043)	-75,2%	(2.346)	-18,2%
Comisiones por giros, cheques y chequeras	246	1.046	256	(800)	-76,5%	(10)	-3,9%
Servicios de la red de oficinas	148	409	93	(261)	-63,8%	55	59,1%
Total de Ingreso por Comisiones y Otros Servicios	49.298	170.645	41.838	(121.348)	-71,1%	7.459	17,8%
Gasto por Comisiones y Otros Servicios	19.948	87.755	20.118	(67.807)	-77,3%	(170)	-0,8%
Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios	29.350	82.890	21.721	(53.540)	-64,6%	7.629	35,1%
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos finan. mantenidos para negociar	37.865	49.391	28.266	(11.526)	-23,3%	9.599	34,0%
Ganancia neta sobre inversiones negociables	20.735	56.931	20.346	(36.196)	-63,6%	389	1,9%
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación	17.130	(7.540)	7.920	24.670	-327,2%	9.210	116,3%
Otros Ingresos Operacionales							
Ajustes en cambio	(12.854)	31.983	(1.401)	(44.837)	-140,2%	(11.453)	817,5%
(Pérdida) utilidad neta en venta de inversiones	-	10.418	(9)	(10.418)	-100,0%	9	100,0%
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	898	(3.811)	734	4.709	-123,6%	164	22,3%
Dividendos y Método de Participación	28.292	28.385	24.969	(93)	-0,3%	3.323	13,3%
Otros ingresos de operación	14.390	61.687	6.163	(47.297)	-76,7%	8.227	133,5%
Otros Ingresos Operacionales	30.726	128.662	30.456	(97.936)	-76,1%	270	0,9%

4. Resultados Financieros Consolidados

4.1 Estado de Situación Financiera

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.341.423	7.391.183	7.233.308	950.240	12,9%	1.108.115	15,3%
Activos negociables	5.584.328	5.069.884	4.851.968	514.444	10,1%	732.361	15,1%
Inversiones en títulos de deuda	6.388.540	6.003.119	6.826.713	385.421	6,4%	(438.173)	-6,4%
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	1.823.486	1.587.312	1.519.411	236.174	14,9%	304.075	20,0%
Instrumentos derivados de coberturas	13.130	9.054	2.783	4.076	45,0%	10.347	371,8%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	23.528.051	23.033.288	23.100.206	494.763	2,1%	427.845	1,9%
Otras cuentas por cobrar, neto	22.217.952	23.281.315	22.168.424	(1.063.363)	-4,6%	49.528	0,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28.606	25.696	21.360	2.910	11,3%	7.246	33,9%
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	921.647	1.134.485	861.261	(212.838)	-18,8%	60.386	7,0%
Activos tangibles, neto	4.300.764	4.246.621	4.102.063	54.143	1,3%	198.700	4,8%
Contratos de concesión	14.180.844	14.314.560	13.568.427	(133.716)	-0,9%	612.417	4,5%
Plusvalía	248.942	248.942	250.278	-	0,0%	(1.335)	-0,5%
Otros activos intangibles	644.169	636.658	596.776	7.511	1,2%	47.393	7,9%
Impuesto a las ganancias	1.196.359	1.079.691	1.062.661	116.668	10,8%	133.698	12,6%
Otros	333.614	319.396	303.788	14.218	4,5%	29.827	9,8%
Total activos	89.751.857	88.381.205	86.469.427	1.370.652	1,55%	3.282.430	3,80%

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Pasivos financieros negociables	161.272	100.299	212.144	60.973	60,8%	(50.872)	-24,0%
Instrumentos derivados de coberturas	7.807	5.250	14.299	2.557	48,7%	(6.492)	-45,4%
Depósitos de clientes	34.711.171	30.719.640	31.370.215	3.991.531	13,0%	3.340.956	10,7%
Obligaciones financieras	23.337.507	25.383.160	23.716.948	(2.045.654)	-8,1%	(379.441)	-1,6%
Provisiones	572.033	580.712	482.455	12.342	2,2%	89.578	18,6%
Impuesto a las ganancias	5.844.483	5.724.878	5.837.863	119.605	2,1%	6.620	0,1%
Beneficios a empleados	533.005	533.956	500.251	(951)	-0,2%	32.754	6,5%

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera

	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Otros	6.241.539	7.104.964	6.438.212	(884.441)	-12,4%	(196.671)	-3,1%
Total pasivos	71.408.817	70.152.859	68.572.387	1.255.958	1,8%	2.836.432	4,1%
PATRIMONIO							
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253	-	0,0%	-	0,0%
Prima en colocación de acciones	60.104	61.297	61.926	(1.193)	-1,9%	(1.822)	-2,9%
Reservas y utilidades retenidas	2.328.550	2.332.172	2.585.270	(3.622)	-0,2%	(256.720)	-9,9%
Otros resultados integrales	80.950	66.216	54.845	14.734	22,3%	26.105	47,6%
Patrimonio de los intereses controlantes	2.546.857	2.536.938	2.779.294	9.919	0,4%	(232.437)	-8,4%
Intereses no controlantes	15.796.181	15.691.408	15.117.747	104.773	0,7%	678.434	4,5%
Total Patrimonio	18.343.038	18.228.346	17.897.041	114.692	0,6%	445.997	2,5%
Total pasivos y patrimonio	89.751.855	88.381.205	86.469.428	1.370.650	1,6%	3.282.429	3,8%

4.2 Estado de Resultados

Estado Condensado Consolidado de Resultados							
	Marzo de 2025	Diciembre de 2024	Marzo de 2024	Marzo 2025 / Diciembre 2024		Marzo 2025 / Marzo 2024	
				Abs	%	Abs	%
Ingresos por intereses	1.033.880	4.178.336	1.061.695	(3.144.456)	-75,3%	(27.815)	-2,6%
Gastos por intereses	(1.186.003)	(5.361.700)	(1.453.691)	4.175.697	-77,9%	267.688	-18,4%
Resultado neto por intereses	(152.123)	(1.183.364)	(391.996)	1.031.241	-87,1%	239.873	-61,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto	(54.428)	(314.110)	(77.767)	259.682	-82,7%	23.339	-30,0%
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro	(206.551)	(1.497.474)	(469.763)	1.290.923	-86,2%	263.212	-56,0%
Ingresos por comisiones y honorarios	78.756	429.943	103.081	(351.187)	-81,7%	(24.325)	-23,6%
Gastos por comisiones y honorarios	(23.124)	(104.913)	(24.570)	81.789	-78,0%	1.446	-5,9%
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	55.632	325.030	78.511	(269.398)	-82,9%	(22.879)	-29,1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2.641.453	10.867.353	2.542.014	(8.225.900)	-75,7%	99.439	3,91%
Costo por venta de bienes y servicios	(1.865.875)	(8.015.154)	(1.638.715)	6.149.279	-76,7%	(227.160)	13,86%
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	775.578	2.852.199	903.299	(2.076.621)	-72,8%	(127.721)	-14,14%
Utilidad neta de instrumentos financieros negociables	(3.815)	450.267	100.290	(454.082)	-100,8%	(104.105)	-103,8%
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes de negociables	96.702	350.919	104.484	(254.217)	-72,4%	(7.782)	-7,4%
Otros ingresos	365.971	325.826	234.147	40.145	12,3%	131.824	56,3%
Otros gastos	(416.999)	(1.762.220)	(418.034)	1.345.221	-76,3%	1.035	-0,2%
Resultado antes de impuestos a las ganancias	666.519	1.044.547	532.935	(378.028)	-36,2%	133.584	25,1%
Impuesto a las ganancias	(228.376)	(510.207)	(203.468)	281.831	-55,2%	(24.908)	12,2%
Resultado del período	438.143	534.340	329.467	(96.197)	-18,0%	108.676	33,0%
Resultado neto atribuibles a controlantes	(2.508)	(316.122)	(80.919)	313.614	-99,2%	78.411	-96,9%
Resultado neto atribuibles a no controlantes	440.651	850.462	410.385	(409.811)	-48,2%	30.266	7,4%
Resultado neto	438.143	534.340	329.466	(96.197)	-18,0%	108.677	33,0%



5. Gestión Integral de Riesgos

Para la dimensión de Gestión Integral de Riesgos, a continuación, se enuncian los cambios materiales durante el primer trimestre del 2025 (Enero - Marzo):

5.1 Riesgo de Mercado

En el primer trimestre el Valor en Riesgo (VaR) promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de \$18.316 millones, \$63.815 millones menor respecto al promedio del trimestre anterior, principalmente por la reclasificación de las posiciones del Libro de Tesorería al Libro Bancario de las inversiones que constituyen el colchón de liquidez. Por factor de riesgo de mercado, el VaR continúa siendo principalmente resultado del factor de riesgo de tipo de interés y su valor continúa siendo moderado respecto al tamaño del balance.

Durante este trimestre se efectuó la actualización del apetito de riesgo para el año, teniendo en consideración el plan de negocio y las condiciones del mercado. Adicionalmente, se efectuaron ajustes en el esquema de control buscando robustecer la gestión de riesgos.

Adicionalmente, se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de mercado, asegurando que las posiciones y resultados permanecieran dentro de los límites aprobados. Así mismo, para que las actividades de riesgo de mercado puedan ser monitoreadas adecuadamente se distribuyeron a la alta dirección y otros grupos de interés, tanto internos como externos, los informes periódicos del seguimiento y control y se dio continuidad a los estándares establecidos en el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado que permiten hacer una medición y un control del riesgo de mercado adecuado.

5.2 Riesgo de Crédito

Calidad de la cartera

El saldo de la cartera de créditos del Banco, durante el último año, ha presentado un incremento del 1,29% (alrededor de \$278.000 millones), como resultado de mayores niveles de desembolsos tanto en la cartera comercial como en consumo (libranzas). Cabe destacar que el Banco ha fortalecido las políticas de otorgamiento, las cuales buscan mejorar el perfil de riesgo de los nuevos desembolsos.

Durante el año 2024, el Banco se acogió a la Circular Externa 017 de 2023, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), la cual le permitió aplicar la fase desacumulativa de las provisiones contracíclicas para la cartera de consumo. Este proceso finalizó en el mes de octubre de 2024. Adicionalmente, en el mes de noviembre de 2024, el Banco se acogió a la Circular Externa 014 de 2024 de la SFC, la cual permitió aplazar la constitución del componente contracíclico de las provisiones para los nuevos desembolsos efectuados desde dicho mes y hasta el 31 de marzo de 2025, con el fin de seguir mitigando el impacto en el valor de las provisiones para riesgo de crédito.



Las mejoras implementadas en las reglas de negocio, orientadas a filtrar clientes con mejores perfiles de riesgo, han impactado favorablemente la calidad de los portafolios de crédito. Esto se ha evidenciado a través del análisis de cosechas de créditos y los indicadores de cartera vencida e indicadores de cartera en riesgo, que han presentado mejores desempeños respecto a los dos últimos años. Este resultado se ha visto aunado a las estrategias para la recuperación de cartera.

Al cierre de marzo de 2025, la cartera de consumo, en lo referente al indicador de riesgo CDE, alcanzó el 3,90%, 54 puntos básicos por debajo del indicador del cierre de diciembre de 2024 (4,44%), continuando así con la tendencia decreciente que presenta desde el segundo semestre de 2024. La cobertura por temporalidad de la cartera de consumo cerró en el 135%, mostrando una buena tendencia a pesar del proceso de desacumulación de la provisión contracíclica.

Los portafolios de cartera comercial y de créditos para vivienda continúan presentando estabilidad en sus indicadores de riesgo, manteniendo un buen desempeño. Para los meses siguientes de 2025, se espera tener indicadores de calidad de cartera similares a los observados durante este primer trimestre, con un mayor volumen de colocación de cartera.

Indicadores de cartera vencida (ICV) por modalidad de crédito

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

- ICV de crédito comercial: 2.30%.
- ICV de crédito de consumo: 3.46%.
- ICV de crédito de vivienda: 6,43%.
- ICV total Banco: 3,28%

5.3 Riesgo de Liquidez

Durante el primer trimestre de 2025 se mantuvo una sólida posición de liquidez, contando con amplios colchones de liquidez de alta calidad. El Banco ha mantenido en este trimestre un promedio de activos líquidos de alta calidad de \$ 5,32 billones.

La razón la razón de cobertura de liquidez a treinta días promedio, con la metodología estándar, alcanzó un valor de 133%, 13% inferior respecto al promedio del trimestre anterior, resultado principalmente de un mayor requerimiento de liquidez por vencimientos contractuales de CDT y Bonos. La razón del Coeficiente de Financiación Estable Neta se ubicó en promedio en el trimestre en 113,2%, menor al registrado en el trimestre anterior debido principalmente a la disminución de depósitos vista principalmente en los segmentos de Gobierno y Corporativo.

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



Durante este trimestre, se culminaron las actividades propuestas para fortalecer el Plan de Contingencia de Liquidez adoptando buenas prácticas del mercado. Adicionalmente, se remitió al regulador, para concepto de no objeción, la metodología adoptada por el Banco para determinar la proporción de los depósitos a la vista que pueden clasificarse como depósitos operativos, para los segmentos de clientes mayoristas sector real, entidades financieras vigiladas y Fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia, en cumplimiento de los lineamientos establecidos en el capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.

5.4 Riesgo de Tasa de interés del Libro Bancario

Durante el trimestre se efectuaron los controles establecidos en la gestión de riesgo de tasa de interés del libro bancario, asegurando el cumplimiento de políticas y lineamientos, así como el cumplimiento en los umbrales de apetito aprobados para los indicadores de gestión de este riesgo.

Es así como 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 \$128.653 y \$54.206 millones, respectivamente.

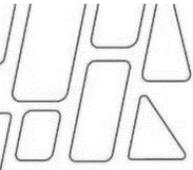
5.4 Riesgo de Ciberseguridad, Seguridad de la Información y Privacidad Operativo

Para el primer trimestre del año, los indicadores asociados a la gestión del riesgo en materia de ciberseguridad, seguridad de la información y privacidad operativa se mantuvieron dentro de los niveles considerados aceptables por el Banco. No se registraron eventos relevantes ni se detectaron incidentes que comprometieran la seguridad de la información, lo cual evidencia la solidez de los controles existentes y la eficacia del monitoreo continuo implementado.

Adicionalmente, llevamos a cabo campañas de concientización en seguridad de la información y ciberseguridad para clientes a través de redes sociales y empleados mediante correos internos y publicaciones en la red interna, así como capacitaciones tanto para terceros como para empleados con el fin de minimizar los eventos por ingeniería social.

5.5 Riesgo de Lavado de activos y Financiación de Terrorismo

Durante el primer trimestre del año, el plan de trabajo SARLAFT fue ejecutado exitosamente, permitiendo la adecuada gestión de los riesgos asociados al lavado de activos, la financiación del terrorismo y financiación de armas de destrucción masiva; logrando un adecuado análisis de la evolución de los riesgos, el cumplimiento de los reportes requeridos por la normativa vigente y las actividades de monitoreo de los factores generadores de riesgo, por lo que podemos afirmar que el SARLAFT del Banco cumple con



lo establecido en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, proporcionando la seguridad razonable necesaria para proteger al Banco de estos riesgos.

Dentro de esta gestión, resaltamos avances en el uso de herramientas de inteligencia artificial, que han permitido eficiencias importantes en la capacidad operativa y analítica del equipo de trabajo.

Adicionalmente, el refuerzo permanente de la cultura de riesgo, mediante la campaña de Cero Tolerancia, que, con videos cortos animados, impactan positivamente a todos los colaboradores del Banco en temas éticos, de conocimiento del cliente y proveedores y otros controles claves en la gestión operativa.

5.6 Riesgo Operativo

Al corte de marzo del 2025 se tienen identificados en los procesos del Banco un total de 1.191 riesgos operativos, mitigados por 5.066 controles. Los riesgos en su nivel residual se encuentran dentro de los niveles aceptables por el Banco. En el primer trimestre del año, se registraron un total de 543 eventos de riesgo operativo, divididos en 149 tipo A que generan pérdida y afectan el estado de resultados y 394 tipo B que no generan pérdida y no afectan el estado de resultados del Banco.

Las pérdidas brutas por eventos de riesgo operacional del trimestre ascendieron a \$1.472 millones, representados en mayor proporción por eventos de relaciones y seguridad laborales, clientes, productos y prácticas empresariales y fraude externo.

5.7 Continuidad de Negocio

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

A continuación, se hace un resumen de los temas más relevantes gestionados durante el periodo:

- Con el propósito de fortalecer la infraestructura tecnológica del Banco y el plan de recuperación de tecnología - DRP, se culminó de manera exitosa el Traslado del Centro de Procesamiento de Datos Principal (CPD) de la Dirección General a un Centro de Procesamiento de Datos categoría Tier IV, que es la acreditación más alta otorgada para la clasificación de los centros de datos en función de su estructura, rendimiento y fiabilidad, ofreciendo una disponibilidad del 99.995 %, infraestructura robusta, tolerante a fallos garantizando alta confiabilidad y disponibilidad de los servicios.
- Se ejecutaron pruebas individuales para el plan de recuperación de procesos – BCP con las diferentes estrategias de recuperación implementadas para los subprocesos críticos del Banco, alcanzando de manera simultánea el 97 % de efectividad.
- De igual forma se ha venido ejecutando de manera satisfactoria el plan anual establecido para el monitoreo del plan de continuidad de negocio y la ejecución de pruebas con los proveedores críticos identificados para el riesgo de continuidad.



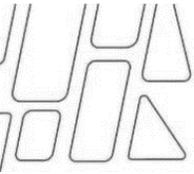
5.8 Prevención de Fraude

Durante el primer trimestre de 2025, el Banco continuó con el enfoque proactivo y adaptativo de su estrategia de prevención de fraudes transaccionales, centrado en el monitoreo inteligente de transacciones en tiempo real y en tiempo cercano al real. Se realizaron más de 150 afinamientos en las reglas, modelos y algoritmos de detección, lo que permitió optimizar la sensibilidad y precisión de los sistemas antifraude sin comprometer la experiencia del cliente.

Los indicadores de desempeño se mantuvieron dentro del apetito de riesgo definido por el Banco, reflejando la eficacia del modelo de prevención y la madurez operativa de los esquemas de control.

Paralelamente, el Banco reforzó su frente educativo con campañas mensuales de concientización orientadas a nuestros clientes, alineadas con las principales amenazas identificadas. Los focos temáticos durante cada uno de los meses fueron: Ciberseguridad y modalidades de fraude digital, prevención del cambiazo y técnicas de ingeniería social como *phishing*, *smishing* e identificación de correos fraudulentos.

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



6. Gobierno Corporativo

Durante el primer trimestre de 2025, en el Banco se presentaron los siguientes asuntos materiales de Gobierno Corporativo:

Previa convocatoria realizada teniendo en cuenta los procedimientos y autorizaciones requeridas, el 27 de marzo de 2025, se llevó a cabo la reunión de la Asamblea General de Accionistas. El informe en el que constan los asuntos que fueron puestos a consideración de la Asamblea y sus decisiones fue publicado a través de la página de la Superintendencia Financiera y página web de la Entidad, así como, el proyecto de absorción de pérdidas, informe de gestión sostenible, estados financieros separados y consolidados, correspondientes al ejercicio del año 2024 con sus notas, informe del revisor fiscal y certificación del representante legal y contador.

Igualmente, la Asamblea eligió la Junta Directiva para el periodo de abril de 2025 a marzo de 2026, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

1. Mauricio Hernando Amador Andrade (*).
2. Javier Diaz Molina.
3. Paula Durán Fernández.
4. Diego Fernando Solano Saravia.
5. María Ximena Lombana Villalba (*).
6. Juan Pablo Zárate Perdomo (*).
7. Luis Ernesto Mejía Castro.
8. Ernesto José Gutiérrez de Piñeres Luna.
9. Natalia Ramírez Carrizosa (*).

(* Miembros independientes.

Adicionalmente, el 11 de abril de 2025, la Junta Directiva del Banco aprobó la conformación de los comités de apoyo de este estamento, así:

Comité de Riesgos

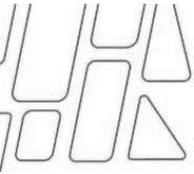
1. Mauricio Amador Andrade (*) – Presidente.
2. Juan Pablo Zárate Perdomo (*).
3. Ernesto Gutierrez de Piñeres Luna.

(* Miembros independientes.

Comité de Auditoría

1. Natalia Ramírez Carrizosa (*) – Presidente.
2. Mauricio Hernando Amador Andrade (*).
3. Diego Solano Saravia.

(* Miembros independientes.



Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

1. María Ximena Lombana Villalba (*) – Presidente.
2. Paula Durán Fernández (**).
3. Javier Díaz Molina.
4. Luis Ernesto Mejía Castro.

(*) Miembros independientes.

(**) Iniciará sus funciones una vez se encuentre debidamente posesionada ante la Superintendencia Financiera.

La información fue revelada al mercado a través de la página de la Superintendencia Financiera y página web de la Entidad.

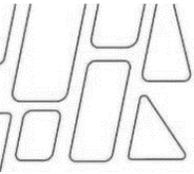
7. Gestión Sostenible (ASG)

En el marco de la estrategia institucional y los procesos de transformación organizacional en curso, el Banco se encuentra actualmente avanzando en la actualización de su Análisis de Doble Materialidad, ejercicio fundamental para la identificación y gestión de los impactos reales y potenciales, positivos y negativos, derivados de sus operaciones, así como los riesgos financieros y oportunidades estratégicas asociados.

Este proceso se viene desarrollando con el acompañamiento de una firma consultora especializada en sostenibilidad. Su experiencia ha sido muy importante para estructurar el ejercicio de acuerdo con la identificación de tendencias globales y sectoriales, riesgos, oportunidades e impactos relevantes, garantizando así la alineación con la actual estrategia del negocio.

Durante la fase de consultas, se ha contado con la participación de los diferentes grupos de interés, quienes han aportado sus perspectivas y experiencia. Este involucramiento resulta de la mayor relevancia para asegurar que el Análisis de Doble Materialidad refleje de forma representativa las expectativas y prioridades de los actores estratégicos.

Se tiene previsto presentar los resultados de este análisis en el próximo informe trimestral, en el cual se detallará la identificación de los asuntos materiales relevantes y su integración con la Estrategia de Sostenibilidad del Banco.



8. Glosario

Plan de Recuperación de Procesos (BCP): Por sus siglas en inglés, conjunto documentado de procedimientos, recursos e información requerida para la recuperación de los procesos críticos ante una interrupción inesperada.

Plan de Recuperación ante Desastres (DRP): Por sus siglas en inglés, conjunto documentado de procedimientos e información que se desarrolla, compila y mantiene disponible para usar en un incidente o interrupción en la plataforma tecnológica afectando las operaciones del negocio.

Centro de Operación en Contingencia (COC): Término genérico que normalmente se refiere a una instalación alterna la cual se puede usar en caso de un evento que inhabilite las instalaciones principales donde operan los procesos o servicios.

Centro Alterno de Procesamiento de Datos (CAPD): Lugar en donde se procesa la información de una entidad cuando no es posible hacerlo en el CPD, el cual puede ser de su propiedad o de un tercero.

Centro Principal de Procesamiento de Datos (CPD): Lugar en donde se concentran los recursos necesarios para el procesamiento de la información de una entidad, el cual puede ser de su propiedad o de un tercero.

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

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



Primer
trimestre

Informe
PERIÓDICO
TRIMESTRAL