INNOVAMOS PARA UN

IMPACTO MULTILATINO GLOBAL

DAVIVIENDA Group

Informe Anual 2025

Avenida Calle 26 No. 68C-61 Bogotá, Colombia • *www.daviviendagroup.com*

Davivienda Group S.A.

Informe de la Junta Directiva y el Presidente de la Asamblea General de Acccionistas 2025

Informe periódico de fin de ejercicio

CONTENIDO

ACERCA DE ESTE INFORME 3

MENSAJE DEL PRESIDENTE 7

1 ESTRATEGIA **16**

2 DAVIVIENDA GROUP Y SUS FILIALES **18**

3 CONFIANZA **67**

4 SERVICIO **110**

5 BIENESTAR **118**

6 INCLUSIÓN **124**

7 CAPITAL NATURAL **136**

8 INFORME DE PRÁCTICAS SOBRE LOS ASUNTOS ASG Y CLIMÁTICOS **148**

ANEXOS **187**

ACERCA DE ESTE INFORME

DAVIVIENDA GROUP *consolida su fuerza en* ***Colombia, Costa Rica y Panamá****, uniendo experiencia y solidez financiera para construir juntos un futuro próspero en la región.*

Presentamos los resultados consolidados de Davivienda Group S.A., *holding* de los negocios de Davivienda que integra los resultados tanto del Banco Davivienda y sus operaciones en Colombia y Centroamérica (correspondientes al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025), así como las operaciones integradas de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Costa Rica y Panamá, incorporadas oficialmente al *holding* a partir del 01 de diciembre de 2025, tras la culminación exitosa de la transacción.

La arquitectura de este informe se desarrolla en torno a nuestros temas materiales definidos: **prosperidad, confianza, servicio, bienestar, inclusión, capital natural y capital económico.**

En consecuencia, la información se presenta bajo un esquema de revelación diferenciada, es decir, para los temas materiales de prosperidad y capital económico, a nivel de **Davivienda Group**, se incluye la descripción general del holding, su objeto de negocio, su estructura accionaria y los resultados financieros consolidados del Grupo.

Mientras que a nivel de las **filiales**, particularmente Banco Davivienda, DAVIbank y las operaciones internacionales articuladas a través de HDI "*Holding Davivienda Internacional*", se desarrolla la información de gestión operativa y de desempeño en los distintos frentes materiales, como el objeto de negocio, los resultados financieros, entre otros.

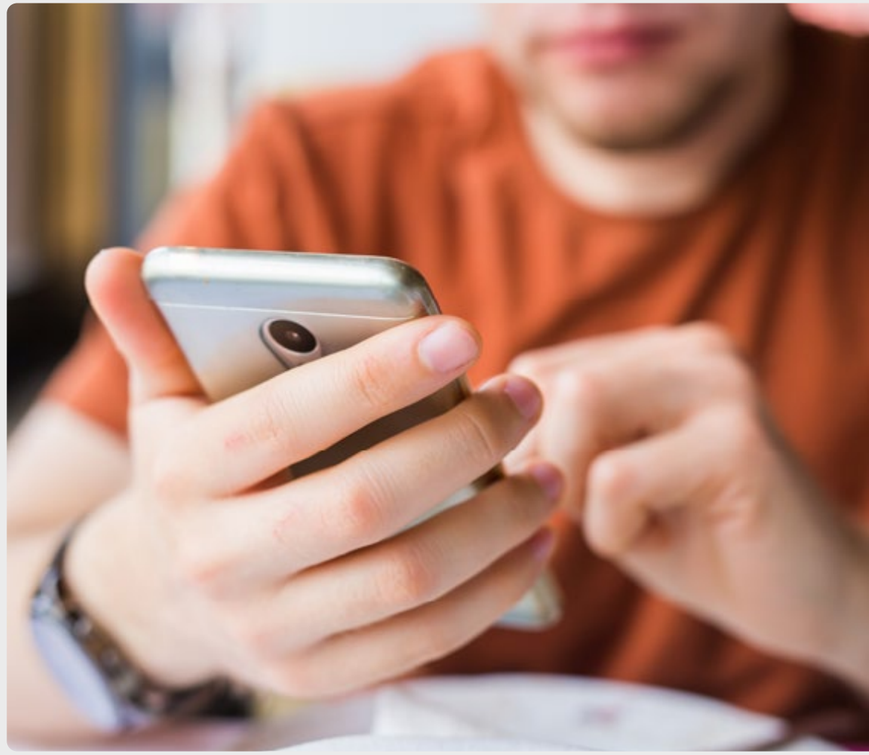
Los capítulos relacionados con servicio, bienestar, inclusión y capital natural corresponden a la gestión realizada por las entidades operativas del Grupo, dado que el holding no desarrolla actividades comerciales directas ni presta servicios financieros al público. De esta manera, el informe mantiene claridad sobre el alcance de cada entidad dentro del perímetro de consolidación.

Finalmente, este documento incorpora el análisis de los resultados financieros y una serie de anexos que forman parte integral del reporte, incluyendo los Estados Financieros Separados y Consolidados. Con esta divulgación, damos cumplimiento a las instrucciones del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, así como a las Circulares Externas 031 de 2021 y 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

GLOSARIO

- ***Holding*:** Sociedad matriz que posee y administra participaciones en otras empresas, coordinando su estrategia y gobierno corporativo sin operar directamente el negocio principal.
- **Filial:** Empresa controlada por otra sociedad (matriz o holding), que posee la mayoría de su capital o ejerce control sobre sus decisiones estratégicas y de gobierno corporativo.
- **HDI:** Hace referencia a la sigla de *Holding Davivienda Internacional*
- **Acciones preferidas (preferenciales):** Son las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto del emisor, nominativas, de capital y libremente negociables.
- **Acciones comunes (ordinarias):** Títulos representativos del capital social que otorgan derecho a voto y participación proporcional en las utilidades de una sociedad.
- **Activos productivos:** Activos generadores de intereses (cartera bruta + inversiones en títulos de deuda + interbancarios), excluyendo cartera improductiva.
- **API:** *Application programming interfaces*, interfaz de programación de aplicaciones.
- ***Blockchain:*** Servicio de exploración de bloques de Bitcoin, que funciona también como un monedero de criptodivisas.
- ***Bot:*** Programa informático que realiza tareas automatizadas específicas y generalmente repetitivas en una red.
- ***Broker:*** Intermediario que ejecuta órdenes de compra y venta de activos en los mercados financieros.
- **Captación tradicional:** Depósitos a la vista (Cuentas de ahorro + Cuentas corriente) + Depósitos a término.
- **CFEN:** Coeficiente de fondeo estable neto, indicador de la Superintendencia Financiera de Colombia que busca que las entidades mantengan un perfil de fondeo estable en relación con sus activos.
- **Crédito móvil:** Crédito con tasa y plazo fijo para libre inversión con desembolso inmediato.
- **Cobertura:** Provisiones de cartera - Cartera mayor a 90 días.
- **COP:** Pesos colombianos. Tasa de cambio a 31 de diciembre de 2025: COP 3.757,08 x USD 1 (un dólar de los Estados Unidos).
- **CO_2e:** Dióxido de carbono equivalente. Estimado en kilogramos o toneladas, es una forma de representar la emisión total de gases de efecto invernadero (GEI), llevándolos a esta medida unificada a través de una conversión que considera la masa de los gases y su capacidad de atrapar calor.
- **Costo de riesgo 12 meses:** Gasto neto de provisiones acumulado / Cartera bruta.
- **C-FER:** Certificado de energía renovable, también conocido como REC (*renewable energy certificate*), es un producto comercializable que se crea cuando una fuente de energía es certificada como renovable. Al adquirir un determinado número de REC, se puede demostrar que la misma cantidad de kilovatios/hora consumidos es generada a partir de fuentes renovables.
- **Deceval:** Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.
- **Densidad de los activos ponderados por nivel de riesgo:** (Activos ponderados por nivel de riesgo crediticio + Riesgo de mercado + Riesgo operativo) / Total Activos.
- **DevOps:** *Development operations*, es un modo de abordar la cultura, la automatización y el diseño de las plataformas TI para generar mayor valor empresarial y capacidad de respuesta mediante la prestación ágil de servicios de alta calidad.
- **DevSeCOPs:** *Development, Security, Operations* es una metodología y cultura de desarrollo de software que busca la colaboración y comunicación entre los equipos de desarrollo (Dev) y de operaciones (Ops). Su objetivo es acelerar la entrega de software, mejorar la calidad y la eficiencia de procesos, y fomentar la automatización y la integración continua.

- **Ecobertura:** Tiene como objetivo incentivar y promover en los constructores y compradores alternativas de desarrollo sostenible en proyectos habitacionales ecoamigables, que reduzcan la huella de carbono.
- **Eficiencia 12 meses:** Gastos operacionales / (Margen financiero bruto + Ingresos no financieros + Cambios y Derivados)
- ***End to end:*** Proceso que permite a las empresas tener visión global de un proyecto, desde el comienzo hasta el final, garantizando el cumplimiento de los objetivos gracias a la automatización de procesos y la mejora continua.
- **FinOps:** *Financial operations*, sistema de gestión financiera en la nube para aplicar las mejores prácticas y poder llevar una administración financiera responsable del gasto variable que genera *cloud*.
- **Fuentes de fondeo:** Depósitos a la vista (Cuentas de ahorro + Cuentas corrientes) + Depósitos a término + Bonos + Créditos con entidades.
- **Gastos operacionales:** Gastos de personal + Gastos de operación + Otros gastos derivados de la operación normal del negocio.
- **Ingresos de Cambios y Derivados:** Ingresos de operaciones de contratos de derivados y operaciones de moneda extranjera.
- **Ingresos no financieros:** Ingresos por comisiones + Otros ingresos y gastos netos.
- **IR:** *Investor relations*, relación con los inversionistas.
- ***Machine learning:*** Disciplina del campo de la inteligencia artificial que, a través de algoritmos, dota a los ordenadores de la capacidad de identificar patrones en datos masivos y elaborar predicciones.
- **Mecanismo de desarrollo limpio (MDL):** Instrumento derivado del protocolo de Kioto que permite generar reducciones certificadas de las emisiones, es decir, disminuir aquellas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que se habrían generado en ausencia de la iniciativa de mitigación.
- **MWh:** Megavatio-hora, unidad de medida igual a un millón de vatios-hora, se emplea para medir el consumo de energía de grandes plantas industriales y conglomerados urbanos.
- **NFC:** *Near field communication*, o comunicación de campo cercano, es un conjunto de protocolos de comunicación que permite la comunicación entre dos dispositivos electrónicos a una distancia de 4 cm o menos.
- **NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, en inglés), común denominador de la actividad contable en el mundo.



- **NIM (12 meses):** Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 períodos).
- **NPS:** *Net promoter score*, métrica que mide el nivel de satisfacción del cliente con los productos o servicios adquiridos a una empresa, así como la probabilidad de que promueva la marca a otras personas.
- **Obsolescencia:** Proceso por el que un producto o un equipo queda fuera de servicio como resultado de los avances tecnológicos.

- **PAD:** Programa de Acompañamiento a Deudores, conjunto de medidas que los establecimientos de crédito determinan para gestionar los compromisos financieros de los deudores ante la afectación de sus ingresos o de su capacidad de pago.
- **PCR:** *Post consumer recycled*.
- **PDET:** Programas de desarrollo con enfoque territorial.
- **Patrimonio adicional:** Está compuesto por instrumentos de deuda subordinada.
- **Patrimonio básico adicional:** Componente del capital regulatorio de una entidad financiera que complementa el capital ordinario (CET1). Está compuesto generalmente por instrumentos financieros subordinados y perpetuos que absorben pérdidas en situaciones de estrés, fortaleciendo la solvencia del banco sin otorgar derechos de control.
- **Propiedad intelectual:** Derecho de explotación exclusiva sobre las obras literarias o artísticas, que la ley reconoce a su autor durante un cierto plazo.
- **Provisiones:** Reserva de capital con el fin de cubrir posibles gastos asociados a la probabilidad de impago de clientes de crédito.
- **PWA:** *Progressive web app*, aplicación web que utiliza APIs y funciones emergentes del navegador web junto a una estrategia tradicional de mejora progresiva para ofrecer una aplicación nativa.
- **Relación de apalancamiento:** Capital (patrimonio) mínimo requerido para cubrir el nivel total de activos; debe ser mayor al 3%.
- **Relación de solvencia básica ordinaria:** Indicador regulatorio que mide el capital básico ordinario de una entidad financiera frente a sus Activos Ponderados por Riesgo (APR). Refleja la fortaleza patrimonial más sólida del banco, al estar compuesta principalmente por capital pagado, reservas y utilidades retenidas, siendo el primer nivel de absorción de pérdidas.
- **Relación de solvencia total:** Indicador regulatorio que mide el capital total de una entidad financiera (CET1 + Patrimonio Básico Adicional + Patrimonio Adicional o Tier 2) frente a sus Activos Ponderados por Riesgo (APR). Refleja la capacidad global del banco para absorber pérdidas y cumplir con los requerimientos prudenciales de capital.
- **Riesgo:** Incertidumbre para un inversor o entidad financiera, derivada de los cambios que se producen en los mercados.
- **ROAA:** Utilidad neta / Activo promedio.
- **ROAE:** Utilidad neta / Patrimonio promedio.
- **RPA:** *Robotic process automation*, automatización robótica de procesos, es una forma de tecnología de automatización de procesos comerciales basada en robots de software metafóricos o en trabajadores digitales/inteligencia artificial.
- **Telco:** Nombre genérico utilizado para designar a una gran empresa de telecomunicaciones que necesita aplicaciones enormes para brindar servicios a millones de clientes.
- **Transformación digital:** Aprovechamiento de las herramientas tecnológicas para mejorar procesos, operaciones y servicios enfocados en mejorar la experiencia del cliente y en la eficiencia de los productos y canales de atención.
- **SMS:** *Short message service*, servicio de mensajes cortos o mensajes de texto por celular.
- **VIS:** “Vivienda de interés social”, en Colombia es aquella que reúne las mínimas condiciones que aseguran su habitabilidad, con estándares de calidad de diseño urbanístico, arquitectónico y de construcción. La vivienda VIS llega hasta 135 salarios mínimos mensuales (tope determinado por el Gobierno) y en ciudades con más de un millón de habitantes puede alcanzar un máximo de 150 salarios mínimos (COP 262 millones para el año 2026).

Informe 2025

MENSAJE DEL PRESIDENTE

MENSAJE DEL PRESIDENTE

A lo largo de más de cinco décadas, Davivienda ha recorrido un camino de transformación constante, evolucionando desde una Corporación de Ahorro y Vivienda hasta convertirse en una multilatina global, cercana e innovadora. Nuestra historia ha estado marcada por la capacidad para adaptarnos, aprender, desarrollar nuevas capacidades y crecer con disciplina, siempre guiados por el propósito superior de “Enriquecer la Vida con Integridad”.

En 2025 dimos un nuevo paso en esa trayectoria: con la creación y consolidación de Davivienda Group como sociedad holding, estructuramos bajo una misma plataforma la propiedad y gestión del Banco Davivienda y sus filiales en Colombia y Centroamérica. Esta decisión estratégica nos permite evolucionar hacia un modelo más flexible ante un panorama de rápida evolución, para continuar avanzando hacia nuestra visión de largo plazo bajo el liderazgo del Grupo Bolívar como nuestro accionista controlante.

Este proceso de transformación corporativa culminó con el cierre exitoso de la transacción mediante la cual se integraron a la estructura del holding las operaciones de Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Costa Rica y Panamá. Con ello, robustecimos nuestra escala, oferta de valor, y capacidades, logrando una posición competitiva fortalecida para seguir creciendo en la región.

De esta manera, Davivienda Group se consolidó como el holding de los negocios de Davivienda, junto con las operaciones integradas, agrupando bajo su arquitectura operaciones bancarias, de fiducia, corretaje, y otros servicios financieros, sentando las bases para capturar sinergias, explorar nuevas oportunidades de negocios, y continuar generando un crecimiento sostenible en el largo plazo.

En los países donde operamos, el año 2025 estuvo marcado por un entorno de mayor estabilidad macroeconómica. Tanto en Colombia como en Centroamérica observamos señales de ajuste y normalización que permitieron fortalecer la confianza y sentar bases más sólidas para el crecimiento del sector financiero.

En Colombia, la economía mostró una recuperación progresiva, impulsada principalmente por el consumo de los hogares y mayor gasto público, aunque en un contexto en el que la inversión privada y algunos sectores productivos continuaron enfrentando retos.

La inflación mantuvo una trayectoria descendente a lo largo del año, aún por encima de los rangos objetivo, lo que llevó a una política monetaria orientada a preservar la estabilidad macroeconómica y a una moderación progresiva de las condiciones financieras.

El sistema financiero colombiano operó en este escenario con fundamentos más sólidos, evidenciando una mejora progresiva en sus indicadores de rentabilidad, calidad de cartera y solvencia. Este desempeño confirma la resiliencia del sector y su capacidad de acompañar la recuperación económica del país.

En Centroamérica, las economías mostraron una evolución relativamente más estable, respaldada por el dinamismo del consumo, el flujo constante de remesas y sistemas financieros adecuadamente capitalizados. Este entorno reafirma la relevancia estratégica de la región dentro de nuestra plataforma multilatina y fortalece la diversificación geográfica de Davivienda Group.

DAVIVIENDA GROUP** se consolida como el holding de todos los negocios de Davivienda, integrando operaciones bancarias, fiduciarias, de corretaje y otros servicios financieros en **Colombia y Centroamérica.

El patrimonio consolidado alcanzó* COP 22 billones,** *reflejando una estructura financiera robusta y alineada* ***con la nueva arquitectura corporativa del Grupo.

En 2025, los resultados financieros de Davivienda Group reflejaron la materialización de una plataforma financiera de mayor escala y capacidad regional.

Al cierre del año, los activos consolidados alcanzaron aproximadamente COP 263,7 billones, con un crecimientocercano al 35%, y la cartera bruta consolidada ascendió a COP 198,8 billones, lo que representa un aumento cercano al 33%[1].

El patrimonio consolidado alcanzó COP 22 billones, reflejando una estructura financiera robusta y alineada con la nueva arquitectura corporativa del Grupo. Este desempeño consolida una presencia relevante del Grupo en los principales mercados donde opera, alcanzando participaciones de mercado por cartera cercanas a 19,2% en Colombia, el 14,3% en El Salvador, el 13,0% en Costa Rica, el 7,4% en Honduras y el 3,2% en Panamá, lo que posiciona a Davivienda Group como uno de los grupos financieros más importantes de la región.

De esta manera, no solamente consolidamos una operación con mayor profundidad de mercado, sino que podemos servir a nuestros clientes con una oferta de productos y servicios más completa, combinando nuestra experiencia local y la cercanía que nos caracteriza, con capacidades globales y el expertise y sofisticación heredados de Scotiabank.

1. Las variaciones porcentuales y comparaciones incluidas en este apartado se realizan frente a las cifras consolidadas del Banco Davivienda antes de la integración de las operaciones de BNS, con el fin de reflejar el efecto de la nueva escala consolidada.

27,1 millones de clientes

Colombia y Centroamérica.

En Colombia, consolidamos un portafolio que combina nuestro liderazgo histórico en banca de personas, con capacidades ampliadas en banca corporativa y banca de inversión. La integración nos permite fortalecer nuestra presencia en crédito de consumo, segmento en el cual DAVIbank Colombia tiene una posición relevante, y complementar nuestras capacidades en *debt capital markets*, créditos sindicados, estructuración financiera, M&A y programas de *market maker*. Asimismo, robustecimos nuestro ecosistema de tarjetas y originación con aliados estratégicos, así como nuestras capacidades en fiducia y corretaje, profundizando el modelo de banca relacional y de gestión patrimonial.

En Costa Rica, duplicamos nuestra escala, fortaleciendo especialmente la banca de personas y el portafolio hipotecario, complementando nuestra base comercial con una franquicia sólida, ampliando la profundidad de nuestra oferta de valor y consolidando una operación con mayor masa crítica.

En Panamá, punto estratégico para clientes corporativos colombianos, integramos una operación significativamente mayor a la nuestra, lo que transformó nuestro posicionamiento en el país. Históricamente enfocados en banca comercial offshore, fortalecimos de manera decidida la banca de personas y ampliamos la oferta de servicios especializados.

De esta manera, la nueva plataforma regional amplía nuestra capacidad para diseñar productos más competitivos, optimizar costos, escalar capacidades tecnológicas y profundizar la relación con personas y empresas en distintos segmentos. Así, consolidamos a Davivienda Group como un actor financiero multilatino relevante, con una propuesta diferenciada basada en conocimiento local, visión regional y una oferta integral de productos y servicios.

Más allá de la dimensión corporativa, 2025 fue un año de enorme exigencia y, al mismo tiempo, profundamente emocionante. En cada uno de los países donde operamos, nuestros equipos demostraron que somos capaces de integrar en un solo holding dos franquicias sólidas mientras seguimos creciendo y atendiendo a millones de clientes con la cercanía y calidad que nos caracteriza. Logramos combinar foco operativo y visión estratégica en un momento histórico que nos convirtió en un grupo empresarial que atiende a cerca de 27,1 millones de clientes[2], con una presencia regional significativamente fortalecida.

2. Excluye clientes comunes entre Davivienda y DAVIbank.

Banco Davivienda:
Una plataforma sólida y cercana

En términos de negocio, 2025 fue un año de consolidación de nuestra propuesta integral y de profundización de la relación con nuestros clientes. Con el concepto “Aquí lo tiene todo”, fortalecimos una oferta que integra soluciones para financiar, mover el dinero, ahorrar, invertir y protegerse, respaldada por capacidades diferenciales en cada país donde operamos.

En este contexto, el Banco Davivienda consolidó resultados financieros sólidos: registramos utilidades por COP 1,6 billones en 2025 y un ROE 12 meses de 9,58%, reflejo de una gestión disciplinada del balance y una mejora progresiva en rentabilidad; la cartera creció el 17,4%, alcanzando COP 170,8 billones, con un enfoque balanceado entre vivienda, pymes y empresas; mantuvimos niveles saludables de capital, con una solvencia básica ordinaria (CET1) de 11,62%, que respalda nuestra capacidad de crecimiento sostenible; y, al mismo tiempo, continuamos profundizando nuestra transformación digital: el 67% de las transacciones monetarias se realizaron a través de canales digitales y el 94% de nuestros clientes son digitales, fortaleciendo la eficiencia operativa y la experiencia del cliente.

La innovación fue un eje transversal de este desempeño. Reafirmamos nuestra cultura innovadora con la recertificación como Unidad de I+D+i, el fortalecimiento de nuestro ecosistema de colaboración y la adopción creciente de inteligencia artificial y analítica avanzada en procesos clave del negocio. En paralelo, lanzamos Davivienda Vibra como modelo regional de servicio, consolidando una experiencia centrada en el cliente mejorando los niveles de NPS en nuestras diferentes líneas de negocio.

Como parte de esta evolución, DaviPlata continuó consolidándose como uno de los pilares de nuestra estrategia, transformándose de billetera en neobanca, a través de una oferta de productos más amplia, una plataforma robustecida, y una estrategia innovadora para llegar a nuevos segmentos de la población.

Con un NPS de 78,7 puntos y una disponibilidad de 364,4 días al año, DaviPlata se consolida como una de las plataformas digitales más relevantes de la región, fortaleciendo nuestra capacidad de inclusión financiera y demostrando que la escala, la innovación y la sostenibilidad pueden avanzar de manera integrada dentro de Davivienda Group.

"Aquí lo tiene todo",
consolidamos una oferta integral, respaldada por capacidades diferenciales en cada país donde operamos.

DAVIbank

Una transición impecable y una marca que nace fortalecida

Durante 2025, DAVIbank llevó a cabo con éxito su preparación para operar bajo esta nueva marca, demostrando una transición ordenada, sin fricciones operativas y con una recepción positiva por parte de los clientes. Este proceso evidenció la solidez de su plataforma tecnológica y la capacidad de sus equipos para gestionar una transformación estructural sin afectar la continuidad del servicio.

En términos de desempeño, DAVIbank Colombia registró una utilidad cercana a COP 10,4 mil millones, una cartera en COP 29,7 billones, y una estructura de capital sólida, reflejada en una Solvencia Total de 11,54%[3]. La operación continuó profundizando su base de clientes digitales, consolidando un modelo operativo altamente apalancado en tecnología.

En términos de oferta de valor, DAVIbank avanzó con el lanzamiento de la tarjeta débito 100% digital, completamente gestionable desde la App y con integración a Apple Pay y Google Pay, además de la funcionalidad de retiro sin tarjeta y mejoras en la administración de productos de crédito y débito, fortaleciendo su propuesta de pagos digitales.

El crecimiento de la cartera bruta de HDI, fue de

59 %

con un saldo cercano a

COP ***51 billones.***

3. Solvencia Total de DAVIbank Colombia bajo estándar contable local a nivel separado.

Holding Davivienda Internacional

Consolidando nuestra plataforma regional

Durante 2025, el Holding Davivienda Internacional (HDI) consolidó la coordinación estratégica de nuestras operaciones en Costa Rica, Panamá, Honduras y El Salvador, que en conjunto representan activos por COP 76 billones y una cartera cercana a COP 51 billones. Esta operación regional aporta aproximadamente el 25,7% de la cartera total y el 15,1% de la utilidad neta, fortaleciendo la diversificación geográfica de Davivienda Group.

Este desempeño estuvo acompañado de una mejora sostenida en la experiencia de nuestros clientes, reflejada en el Net Promoter Score (NPS), que registró un aumento de 4 puntos en Banca Personas y de 6 puntos en Banca Empresas.

En 2025, el Holding Davivienda Internacional fortaleció su propuesta de valor en cada uno de los países con avances concretos en productos, digitalización y experiencia, reflejando una operación internacional cada vez más innovadora, con *expertise* local y capacidades reales para desarrollar soluciones diferenciadas.

El propósito que guía nuestra estrategia de negocio sostenible

Como parte del Grupo Bolívar, en Davivienda Group actuamos guiados por el propósito superior de Enriquecer la Vida con Integridad, por lo cual buscamos ser un actor relevante en la construcción de prosperidad y bienestar, y contribuir al desarrollo sostenible de las personas, las empresas, las comunidades y el planeta.

A partir de este compromiso hemos consolidado nuestra estrategia de negocio sostenible, porque entendemos la sostenibilidad como una forma de actuar que se alinea y gestiona dentro de la estrategia de la Organización, que persigue la creación de valor de largo plazo del Grupo y sus filiales, la prosperidad de sus grupos de interés y el crecimiento incluyente y verde de los países donde tenemos presencia.

A través de nuestras subsidiarias integramos los temas ambientales, sociales y de gobierno (ASG) al análisis y gestión de las oportunidades y a la anticipación y mitigación de riesgos; acompañamos a nuestros clientes y comunidades a cumplir sus sueños de crecimiento; promovemos soluciones que integran la innovación e inclusión financiera y movilizamos capital para facilitar la transición de nuestras economías hacia un crecimiento más verde. Además, brindamos confianza a clientes, inversionistas y a la sociedad en general como resultado de una gestión transparente y un gobierno corporativo sólido, nos apasiona brindar experiencias memorables a nuestros clientes y protegemos con rigor el bienestar de nuestra gente.

Entendemos la sostenibilidad como una forma de actuar *que se alinea y gestiona dentro de la estrategia de la Organización*

De esta manera, actuamos con coherencia, cuidando lo que es importante para el Grupo Bolívar y Davivienda Group, que nos ha traído hasta hoy y nos permitirá permanecer relevantes muchos años más: el compromiso con la prosperidad, la confianza, el servicio, el bienestar, la inclusión, el capital económico y el capital natural, todos ellos temas materiales para nuestro grupo empresarial.

Convencidos de la relevancia de acoger los más altos estándares de divulgación que garanticen la calidad, la consistencia y la comparabilidad de la información, y entendiendo la transparencia y la rendición de cuentas como piedra angular para fortalecer la confianza de nuestros grupos de interés, los capítulos de este informe detallan los logros alcanzados por nuestras filiales en un maravilloso año 2025, que anticipan un 2026 aún más emocionante.

Confianza para construir el futuro

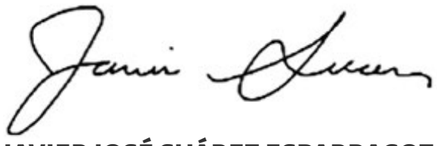
Convencidos de que la confianza se construye con resultados, coherencia y visión de largo plazo, continuaremos fortaleciendo a Davivienda Group como una plataforma financiera sólida, cercana y relevante para la región.

Durante esta nueva etapa, continuaremos enfocados en ofrecer a todos nuestros clientes una propuesta de valor integral, ahora fortalecida con las capacidades de las operaciones integradas, mientras aceleramos nuestra destreza de innovación para entregar un servicio de talla mundial.

De esta manera, y aprovechando la experiencia combinada de dos franquicias, continuaremos consolidándonos como una multilatina global relevante.

De cara al futuro, nuestro foco estará en capitalizar plenamente el potencial estratégico de esta integración. Con esta base, Davivienda Group avanzará con vocación de liderazgo regional, preparado para impulsar el desarrollo económico de América Latina con una visión de largo plazo, generando valor sostenible para todos nuestros grupos de interés.

Nada de esto sería posible sin la confianza de nuestros accionistas, inversionistas y clientes, y sin el compromiso de todos nuestros colaboradores, a quienes agradezco profundamente por acompañarnos en este nuevo capítulo de nuestra historia.



JAVIER JOSÉ SUÁREZ ESPARRAGOZA
Presidente
Davivienda Group S.A.

Informe 2025

1 ESTRATEGIA

ESTRATEGIA

En Davivienda Group, consolidamos nuestra evolución estratégica hacia una banca multilatina global, fundamentada en una arquitectura corporativa robusta y una plataforma regional de escala ampliada. La convergencia de nuestras capacidades nos ha permitido trascender hacia un modelo de gestión dinámico que integra la solidez histórica de Davivienda con la especialización internacional y corporativa de DAVIbank. Esta sinergia potencia un ecosistema universal y multicanal centrado en el cliente, diseñado para acompañar integralmente su ciclo de vida y promover el desarrollo sostenible de los negocios en la región.

Nuestra hoja de ruta estratégica impulsa la integración de capacidades y la eficiencia operativa, generando sinergias que fortalecen nuestra competitividad y resiliencia ante entornos volátiles. Bajo la premisa de ofrecer un servicio de talla mundial caracterizado por ser sencillo, confiable y amigable, aseguramos la preferencia de nuestros clientes y la obtención de resultados financieros sólidos. Dichos excedentes son reinvertidos estratégicamente en innovación, pilar fundamental de nuestra sostenibilidad futura.

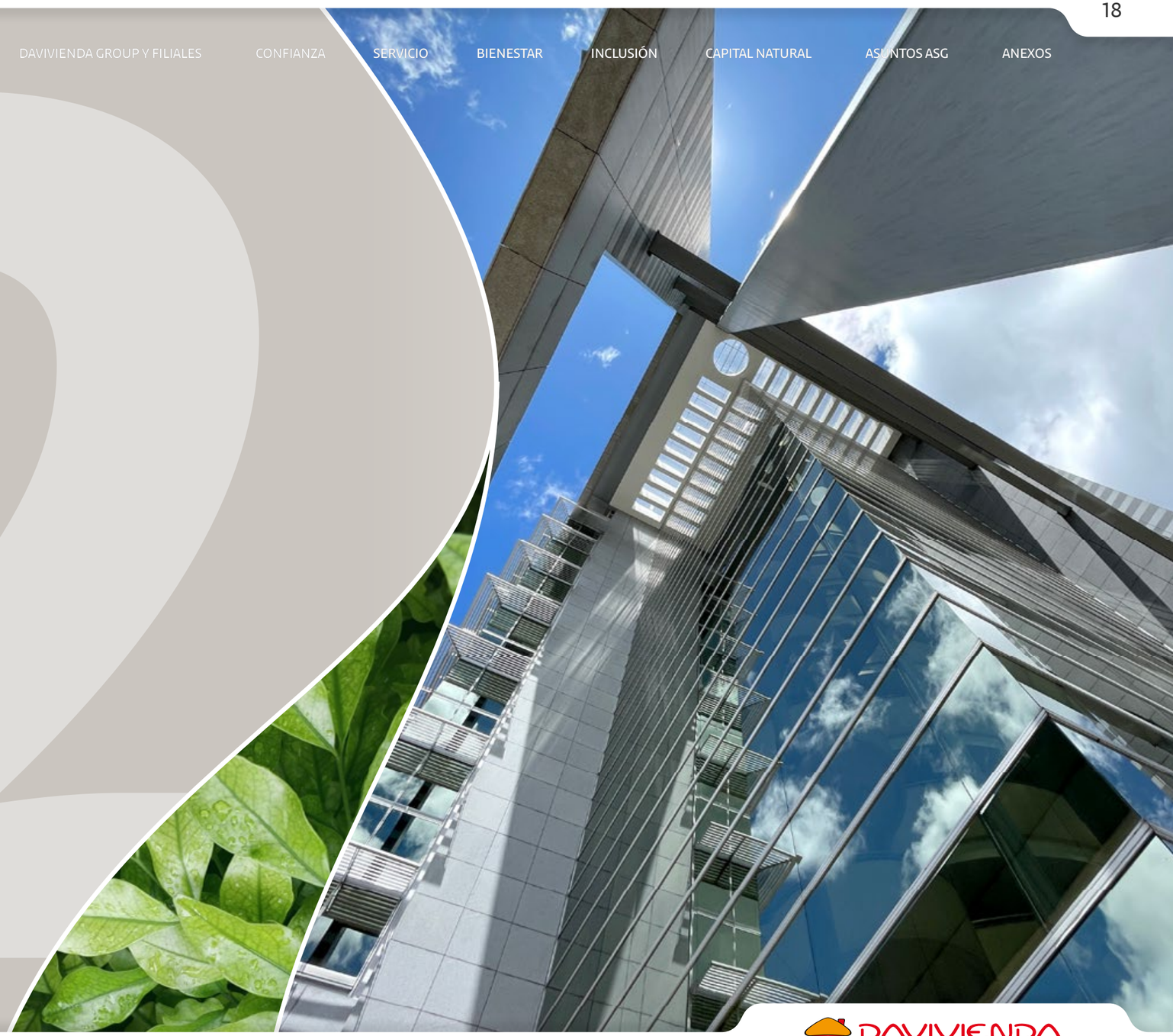
Bajo el propósito superior de Enriquecer la Vida con Integridad, nuestra estrategia de negocio garantiza un crecimiento rentable y resiliente. Este enfoque asegura la creación de valor a largo plazo y la prosperidad de nuestros grupos de interés en todas las geografías donde operamos, alineando los objetivos financieros con el impacto social y ambiental.

Para consolidarnos como la entidad financiera principal de nuestros clientes, articulamos nuestra gestión sobre tres pilares fundamentales:

1. **Liderazgo en portafolio**
   Oferta integral de productos apalancada en un modelo de banca universal multicanal de alta competitividad.
2. **Excelencia en la experiencia**
   Un ecosistema de servicio sin fricciones, donde la innovación actúa como eje central de la confianza y la agilidad.
3. **Integración estratégica**
   Ejecución prioritaria de la convergencia con DAVIbank, enfocada en la protección del cliente y la materialización de sinergias operativas y tecnológicas de alto impacto.

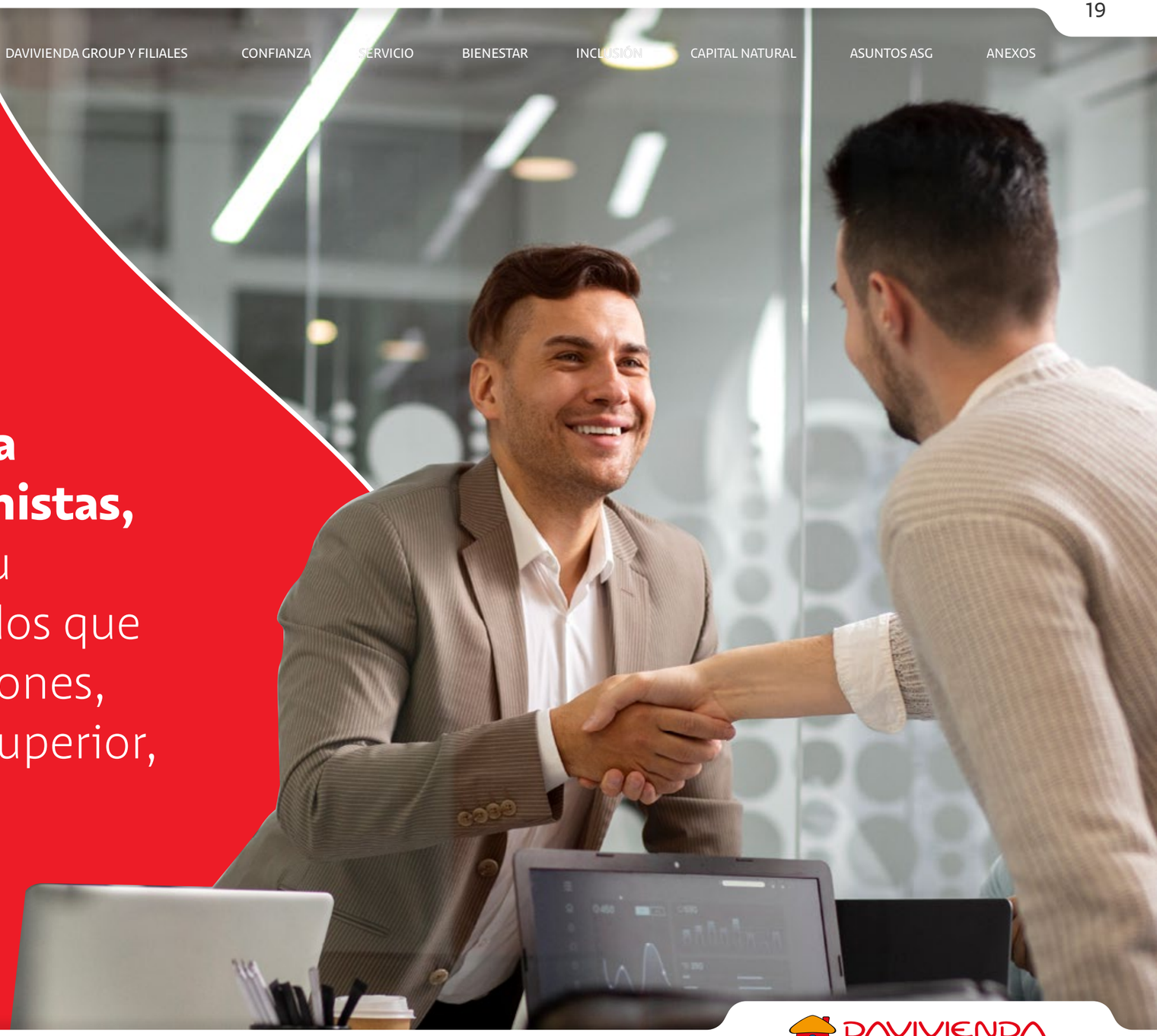
Informe 2025 Anual

2 DAVIVIENDA GROUP Y SUS FILIALES



Capital económico

Creamos valor de largo plazo **para nuestros accionistas e inversionistas,** retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, en línea con nuestro Propósito Superior, misión y Principios y Valores.



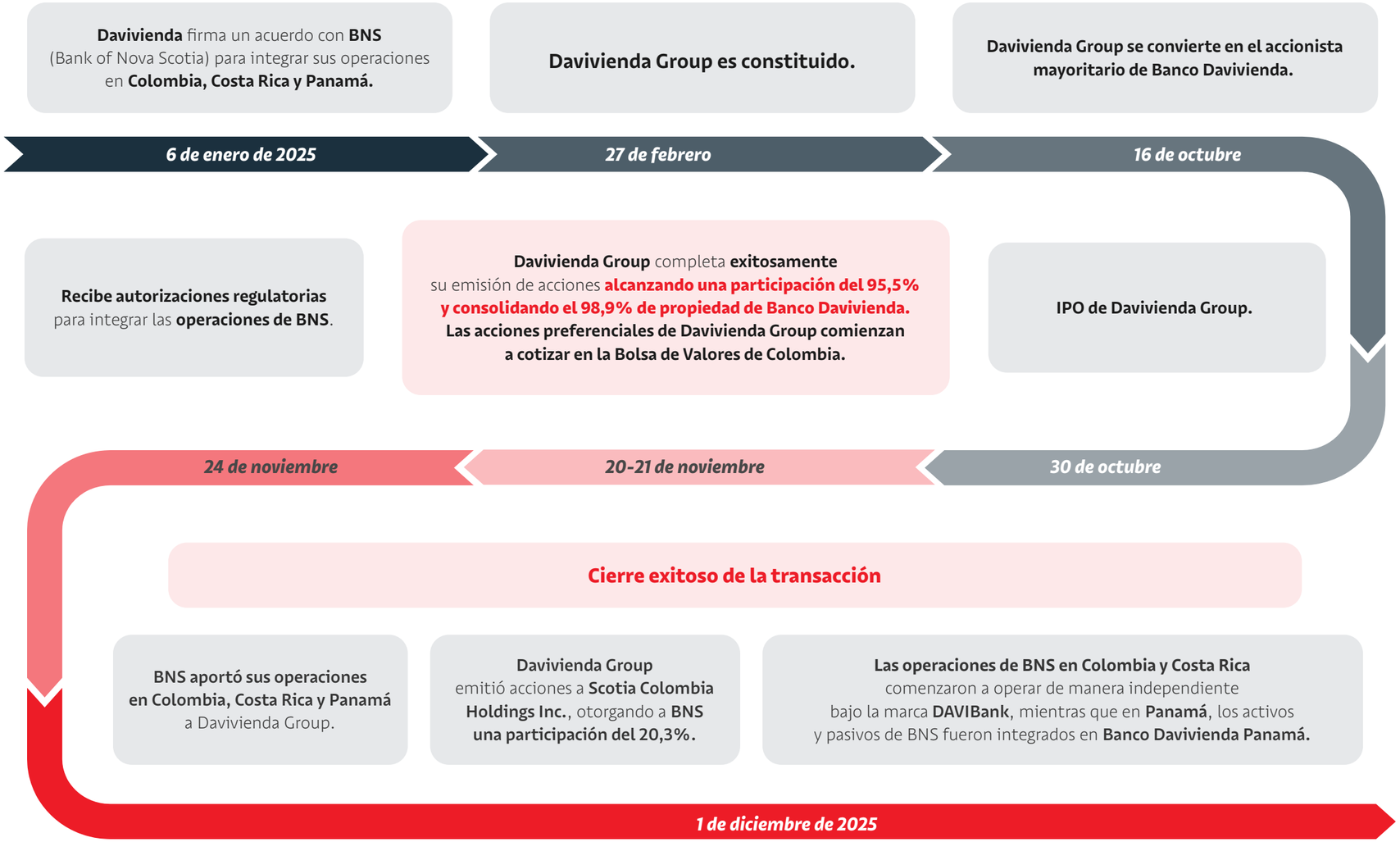
Prosperidad

Facilitamos el logro de los sueños de **las personas, las familias y los negocios** mediante soluciones innovadoras y sostenibles, que contribuyen a su **progreso** y a la **competitividad** de los países en los que operamos.

A lo largo de más de cinco décadas, Davivienda ha recorrido un camino de transformación constante, evolucionando desde una Corporación de Ahorro y Vivienda hasta convertirse en una organización financiera multilatina, cercana, innovadora y con presencia en distintos países de la región. **Nuestra historia ha estado marcada por la capacidad para adaptarnos, aprender, desarrollar nuevas capacidades y crecer con disciplina, siempre guiados por nuestro propósito superior: "Enriquecer la Vida con Integridad".**

2025 marcó un punto de inflexión en la evolución estratégica de Davivienda. El 6 de enero se anunció la firma del acuerdo con The Bank of Nova Scotia (BNS) para integrar sus operaciones en Colombia, Costa Rica y Panamá a Davivienda, iniciando así un proceso de transformación estructural orientado a consolidar una plataforma financiera multilatina con mayor escala, diversificación y capacidad de ejecución regional.

TRAYECTORIA DE LA REORGANIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA CORPORATIVA



En febrero se constituyó formalmente Davivienda Group S.A. como sociedad holding domiciliada en Panamá, con sede administrativa efectiva en Colombia. Esta nueva estructura corporativa fue diseñada para consolidar todos los negocios del Grupo bajo una arquitectura más flexible y eficiente en términos de capital, gobierno corporativo y gestión regional. La creación del holding permitió separar la función estratégica y de asignación de capital de la operación bancaria, fortaleciendo la capacidad del Grupo para gestionar su crecimiento de manera integrada.

Durante el segundo semestre del año avanzamos en la ejecución de la transacción y en la reorganización de la estructura organizacional. De esta manera, el 16 de octubre, los principales accionistas comunes (ordinarios) del Banco Davivienda aportaron sus acciones a Davivienda Group, recibiendo a cambio acciones de Davivienda Group, lo que permitió al holding consolidar una participación mayoritaria en el banco del 76% directa e indirectamente.

El 30 de octubre iniciamos el proceso de emisión de acciones en Davivienda Group, ofreciendo a los accionistas del Banco Davivienda la opción de intercambiar sus acciones por acciones de Davivienda Group bajo un esquema uno a uno. El 20 de noviembre completamos exitosamente nuestro proceso de emisión y canje de acciones, alcanzando una aceptación superior al 95,5% con respecto a las acciones objeto de la emisión. Como resultado de este proceso, el holding consolidó una participación total del 98,9% en Banco Davivienda, fortaleciendo así su control sobre la entidad bancaria y culminando la reorganización accionaria prevista.

Finalmente, el 24 de noviembre obtuvimos la autorización regulatoria necesaria para la integración de las operaciones de Scotiabank, y el 01 de diciembre anunciamos el cierre definitivo de la transacción.

Como parte del cierre de la transacción, Scotia Colombia Holdings Inc., filial de BNS, recibió 123.039.782 acciones (65.357.739 comunes /ordinarias y 57.682.043 preferenciales/ preferidas), correspondientes a una participación del 20,3% en Davivienda Group.

De esta manera, la nueva estructura accionaria de Davivienda Group quedó compuesta por 605.452.684 acciones, de las cuales el 72% son acciones comunes/ordinarias (con derecho a voto) y el 28% son acciones preferenciales/preferidas (listadas en bolsa).

El Grupo Bolívar continúa siendo el principal accionista de Davivienda Group con alrededor del 48% de la participación total, manteniendo el control estratégico de la organización. La participación restante se distribuye entre otros accionistas comunes y accionistas preferenciales, reflejando una base accionaria diversificada y alineada con estándares de gobierno corporativo regional e internacional.

Desde la perspectiva estructural, en la cúspide de la estructura se encuentra **Davivienda Group S.A.**, sociedad holding domiciliada en Panamá, que actúa como matriz del Grupo y concentra la propiedad de sus principales activos.

Davivienda Group tiene participación directa en el **Banco Davivienda S.A.**, principal filial operativa en Colombia y eje del negocio bancario consolidado, en **DAVIbank Colombia** (anteriormente Scotiabank Colpatria), filial de BNS integrada por Davivienda a partir del 01 de diciembre de 2025, y en **Holding Davivienda Internacional (HDI)**.

A su vez, **Holding Davivienda Internacional (HDI)** es un subholding dentro del Grupo que consolida las operaciones en Centroamérica. Desde el punto de vista funcional, HDI está domiciliada en Panamá y tiene como objetivo articular los negocios fuera de Colombia, así como facilitar una gestión eficiente desde la perspectiva de asignación de capital, deuda, manteniendo una estructura más simple.

En términos accionarios, HDI es una sociedad participada mayoritariamente por **Banco Davivienda S.A., que posee el 75,1% de su capital.** No obstante, su estructura accionaria refleja también la nueva arquitectura corporativa del Grupo, dado que **Davivienda Group participa directamente con el 17,8%**, mientras que la **Corporación Financiera Internacional (IFC)** mantiene una participación del 7,1%.

En el marco de la transacción con BNS, la integración de las tres operaciones adquiridas se realizó bajo esquemas diferenciados:

Colombia

Las operaciones provenientes de BNS en Colombia operan en una etapa transitoria bajo la marca DAVIbank Colombia: Banco DAVIbank, DAVIbank Securities y Fiduciaria DAVIbank.

Las operaciones provenientes de Scotiabank fueron incorporadas dentro de la estructura internacional a través de HDI. Durante una primera etapa, el banco opera bajo la marca DAVIbank Costa Rica de manera paralela a las operaciones existentes del Banco Davivienda. Entre ellas están: Grupo DAVIbank (Costa Rica) S.A., DAVIbank Leasing, DAVIbank, DAVIbank Safe, DAVIbank Sociedad de Fondos de Inversión y DAVIbank Corredores De Seguros.

Costa Rica

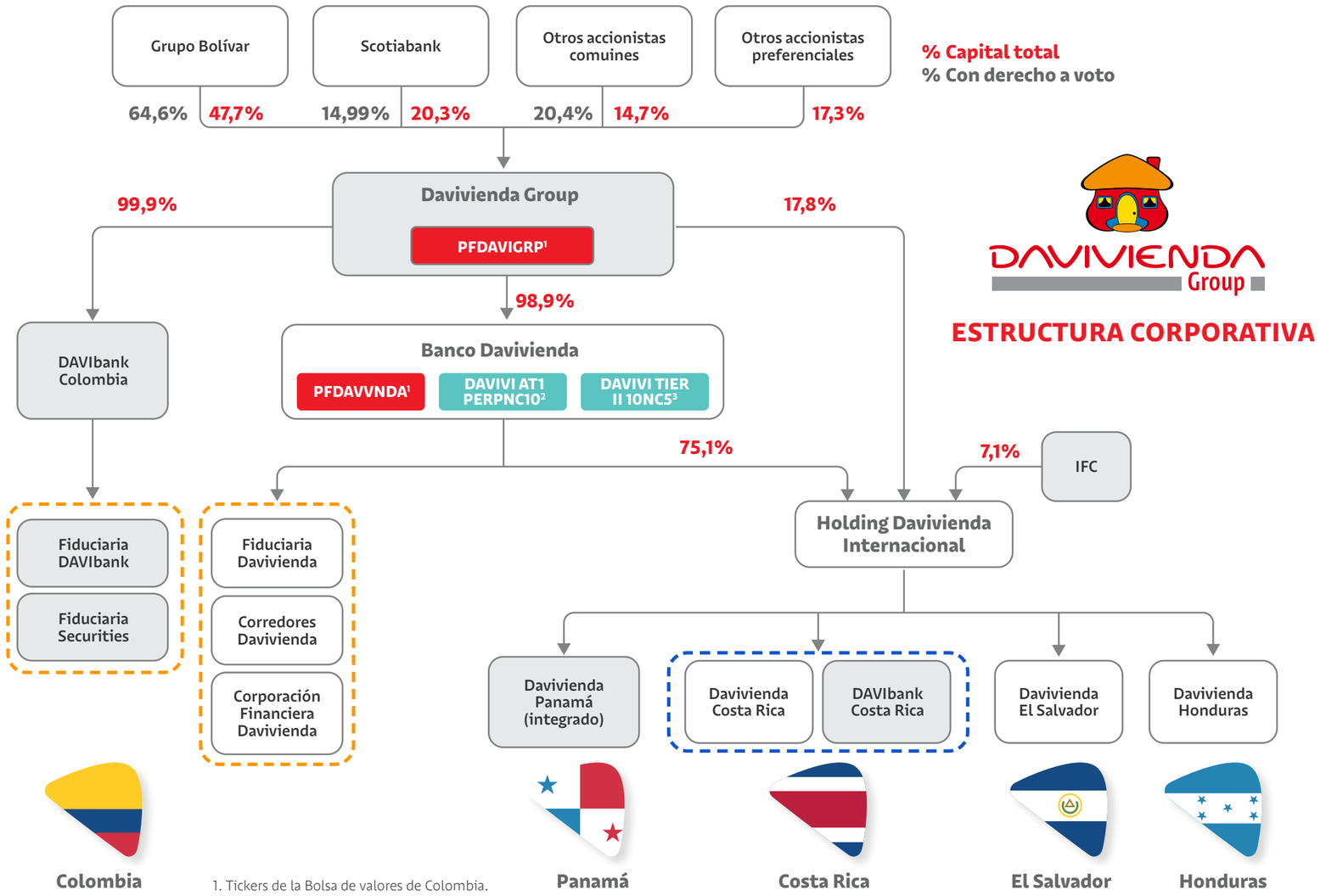
Panamá

La integración se realizó mediante la incorporación directa de los activos y pasivos de BNS a la operación existente del Banco Davivienda Panamá. Como resultado, ambas operaciones quedaron consolidadas en una sola entidad bancaria bajo la marca Davivienda, permitiendo una integración inmediata a nivel jurídico y operativo.

En consecuencia, aunque Banco Davivienda ejerce el control mayoritario de HDI, la subholding internacional forma parte integral del perímetro consolidado de Davivienda Group, tanto por su participación directa como por la propiedad indirecta que se ejerce a través del banco. Esta configuración asegura alineación estratégica entre el holding matriz y la plataforma internacional, al tiempo que preserva la estructura histórica de inversión y la participación de socios estratégicos como IFC.

Desde el punto de vista del mercado de capitales, la nueva estructura distingue claramente los instrumentos emitidos a nivel del holding y aquellos correspondientes al Banco Davivienda. En Davivienda Group se encuentra listada la acción preferida bajo el nemotécnico PFDAVIGRP en la Bolsa de Valores de Colombia, emitida como parte del proceso de reorganización accionaria culminado en noviembre de 2025.

Por su parte, Banco Davivienda mantiene listada su acción preferencial bajo el nemotécnico PFDAVVNDA en la Bolsa de Valores de Colombia, así como sus instrumentos internacionales emitidos previamente, incluyendo el bono perpetuo AT1 y el bono subordinado Tier 2, ambos listados en la Bolsa de Singapur. Así como los demás programas de bonos locales en Colombia.



1. Tickers de la Bolsa de valores de Colombia.
2. DAVIVI PERP 6,65% o ISIN: USP0R11WAG52.
3. DAVIVI 8,125 07/02/35 o ISIN: USP0R137PD99.

ESTRUCTURA CORPORATIVA

DAVIVIENDA GROUP

Objeto de negocio

Somos un grupo con alcance multilatino que surge como el nuevo vehículo que será el holding de todos los negocios de Davivienda; las proyecciones de crecimiento se centran en el entorno macroeconómico y las condiciones de negocio. La estrategia del Grupo resalta la gestión de un proyecto a corto y largo plazo sostenible basado principalmente en satisfacer las necesidades de nuestros clientes facilitando la transformación en un panorama de alta competencia, con el fin de continuar afianzando la estabilidad como negocio y la capacidad para enfrentarse a los desafíos de la economía del país.

El Grupo cuenta con la operación de los principales negocios que abarcan sus compañías bancarias, de esta manera, constituye una amplia oferta en créditos de distintas modalidades, captación de recursos, emisor de valores en el Mercado de Valores y operaciones relacionadas con inversiones. Adicionalmente cada uno de los servicios tienen un enfoque principal en Banca Personas y Banca Empresas de diversas magnitudes y sectores, involucrando productos enfocados en hogares e individuos pero también en corporaciones, empresas pymes, empresas estatales y entidades gubernamentales.

El entorno competitivo al que se enfrenta el grupo es diverso, dado que al tener presencia en diferentes sectores económicos y países sus principales competidores son los competidores más grandes en los diferentes mercados en los que operan sus diferentes filiales.

En términos de desarrollo de productos y servicios, esta labor recae directamente sobre sus filiales y depende de las condiciones de mercado de cada una de estas en las diferentes geografías en las que operan.

En relación con los ingresos estacionales, algunos de ellos están relacionados con la temporada de fin de año, cuando se observa un mayor consumo y, por tanto, una mayor demanda de créditos, mientras que los productos de ahorro e inversión generan ingresos más estables a lo largo del año. Además, es común que durante ciertos meses del año, como julio y diciembre, aumente el flujo de remesas que reciben nuestros clientes, lo que se traduce en mayores ingresos por servicios financieros. En cuanto a la Banca Empresarial, el sector de turismo y comercio exterior también puede generar ingresos estacionales, especialmente en periodos de alta demanda, mientras que los servicios de tesorería generan ingresos más estables.

*La estrategia del Grupo se basa en la **gestión de un crecimiento sostenible***

En cuanto a los ingresos cíclicos, es posible que tengan relación con la coyuntura económica del país. Por ejemplo, durante periodos de crecimiento económico, es común que la demanda de créditos aumente, lo que se traduce en mayores ingresos por intereses. En contraste, en momentos de incertidumbre económica los clientes optan por ahorrar más y solicitar menos créditos, lo que reduce los ingresos del Banco por estos conceptos. Además, los ingresos cíclicos también pueden estar relacionados con la evolución de los mercados de capitales y los niveles de inversión.

Por último, en cuanto a los ingresos ocasionales, es importante mencionar que pueden provenir de diversas fuentes, como la venta de activos no estratégicos o la recuperación de préstamos incobrables. Estos ingresos pueden ocurrir en cualquier momento y no están sujetos a un periodo específico del año o a fluctuaciones del mercado. La venta de activos no estratégicos puede estar relacionada con nuestra estrategia de gestión de activos, mientras que la recuperación de préstamos incobrables puede estar vinculada a la eficacia de nuestros procesos de recuperación de deudas o decisiones específicas de venta de portafolios de cartera castigada.

Al cierre de 2025, la base de clientes a nivel holding alcanzó los 27,1 millones[4], lo que representa un incremento del 9,1% en comparación con el periodo anterior del Banco Davivienda S.A.

En cuanto a nuestra gente, finalizamos el ejercicio con aproximadamente 24,4 mil empleados, lo que supone una variación del 42,6% respecto a las cifras de Banco Davivienda Consolidado al cierre de 2024. Este ajuste responde a la consolidación de las operaciones de Scotiabank bajo la estructura del holding.

Resultados financieros Davivienda Group

Informe financiero consolidado

Las siguientes cifras corresponden a los resultados consolidados obtenidos en 2025 por Davivienda Group S.A. bajo NIIF.

Los datos comparativos del 2024 hacen referencia a Banco Davivienda Consolidado a cierre del año.

4. Cifra de Clientes Excluye comunes.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(COP miles de millones)

ACTIVOS	2024	2025	% VAR. A/A
Disponible e Interbancarios	17.953	27.706	54,3
Inversiones	21.707	29.237	34,7
Cartera Bruta	145.458	198.762	36,6
Provisiones	-5.528	-7.385	33,6
Otros Activos	11.737	15.364	30,9
TOTAL ACTIVO	**191.327**	**263.684**	**37,8**
PASIVOS			
Repos e Interbancarios	3.745	8.156	>100
Depósitos a la Vista	65.512	94.130	43,7
Depósitos a Término	70.797	97.515	37,7
Bonos	11.399	12.764	12,0
Créditos	16.028	16.144	0,7
Otros Pasivos	7.685	13.015	69,3
TOTAL PASIVOS	**175.166**	**241.717**	**38,0**
PATRIMONIO			
Interés Minoritario	196	952	>100
Patrimonio	15.965	21.014	31,6
TOTAL PATRIMONIO	**16.161**	**21.967**	**35,9**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**191.327**	**263.684**	**37,8**

COP 263,7 Billones

Total activos Davivienda Group

El activo total cerró el 2025 en COP 263,7 billones, incrementando 37,8% en el año frente al cierre de Banco Davivienda consolidado en el 2024. Explicado por las siguientes variaciones:

El disponible e interbancarios aumentó 54,3% explicado principalmente por: (i) Los mayores saldos de la integración, (ii) Un entorno de mayor liquidez en el sistema financiero a lo largo del año. (iii) Los excesos temporales de liquidez como preparación a la integración.

El saldo de inversiones incrementó 34,7% en el comparativo año a año. Lo anterior se explica principalmente por el proceso de integración, contrarrestado por menores títulos soberanos debido a ventas realizadas en el marco del programa de recompra del gobierno, así como una menor posición en el portafolio de *trading*.

La cartera bruta aumentó 36,6%, explicada principalmente por los nuevos saldos de cartera de las operaciones integradas, junto con el desempeño de todos los portafolios durante el año en Banco Davivienda, parcialmente compensado por el efecto de la apreciación del peso respecto al dólar.

Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 33,6%, debido a las nuevas operaciones integradas, así como por la gestión de cobertura para las carteras de consumo, vivienda y algunos segmentos de la cartera comercial en Banco Davivienda.

El pasivo total cerró el 2025 en COP 241,7 billones, incrementando 38,0% en el año frente al cierre de Banco Davivienda consolidado en el 2024. Explicado por las siguientes variaciones:

- Los repos e interbancarios presentaron un incremento de 117,8% como resultado de la integración de operaciones, así como mayor saldo de operaciones repo con el Banco de la República debido a tasas favorables frente a otras fuentes de fondeo.
- El incremento de la captación tradicional asociado a la integración provino principalmente de los depósitos a la vista, que crecieron 43,7% en el año. Este comportamiento también fue impulsado por la operación de Banco Davivienda, debido a mayores captaciones en cuentas de ahorro en los segmentos de personas, oficial y pyme, dando continuidad a la estrategia de priorización de fondeo de bajo costo. Adicionalmente, las cuentas corrientes presentaron un incremento en el segmento empresarial.

Por su parte, los depósitos a término aumentaron 37,7% en el año, explicado por los saldos integrados.

Los bonos incrementaron 12,0% frente al cuarto trimestre de 2024, explicado principalmente por los saldos integrados, así como por la emisión de Banco Davivienda del bono subordinado Tier II por un monto de USD 500 millones en julio de 2025, así como por los saldos de las operaciones integradas.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 0,7% en el año, explicado por los saldos integrados, parcialmente compensados por el efecto de tasa de cambio asociado a la apreciación del peso colombiano durante el año, así como por la cancelación de créditos en moneda extranjera en Banco Davivienda.

Los otros pasivos crecieron 69,3% como resultado de la integración de operaciones, así como mayores posiciones activas en el mercado monetario en Banco Davivienda.

El patrimonio total cerró el 2025 en COP 22 billones, incrementando 35,9% en el año frente al cierre de Banco Davivienda consolidado en el 2024, explicado principalmente por i) el aumento en la participación no controlada debido a la entrada de la IFC como accionista de la Holding Davivienda Internacional, ii) las utilidades del ejercicio, dado el desempeño positivo del Banco durante el año y iii) los saldos de las operaciones integradas.

Davivienda Group, en su calidad de sociedad holding no operativa, no se encuentra sujeta a requerimientos prudenciales de solvencia ni reporta indicadores regulatorios de capital propios. Su función principal consiste en consolidar la propiedad y dirección estratégica de las entidades operativas del Grupo.

En este contexto, los indicadores de solvencia se miden a nivel de las entidades financieras reguladas, particularmente Banco Davivienda S.A. y DAVIbank Colombia S.A. Estas entidades mantuvieron durante el año niveles de capital sólidos y superiores a los mínimos regulatorios exigidos en la jurisdicción local, reflejando una estructura patrimonial robusta y una adecuada capacidad de absorción de pérdidas.

ESTADO DE RESULTADOS

(COP miles de millones)

ESTADO DE RESULTADOS	CIFRAS ACUMULADAS		% VAR.
	Dic. 24	Dic. 25	A/A
Ingresos por intereses	20.090	19.965	-2,0
Egresos financieros	11.415	10.553	-7,5
Margen financiero bruto	8.675	9.142	5,3
Gasto de provisiones	5.196	3.363	-35,3
Margen financiero neto	3.480	5.778	66,0
Cambios y derivados	249	529	>100
Ingresos no financieros	2.380	3.306	38,9
Gastos operacionales	6.173	6.798	10,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**-64**	**2.815**	**N.A.**
Impuestos	26	753	>100
RESULTADO NETO	**-90**	**2.062**	**N.A.**

La utilidad neta del 2025 cerró en COP 2,1 billones incrementando COP 2,2 billones en el comparativo año a año frente al cierre de Banco Davivienda consolidado 2024.

El margen financiero bruto acumulado al cierre de 2025 cerró en COP 9,1 billones, creciendo en 5,4% frente al resultado acumulado de Banco Davivienda a diciembre de 2024, esto se explica por menores egresos financieros, en la operación de Banco Davivienda como resultado de la estrategia de priorización de fondeo transaccional.

El gasto de provisiones acumulado a cierre de 2025 cerro en COP 3,4 billones, disminuyendo 35,3% en el comparativo frente al resultado de Banco Davivienda a cierre de 2024, este comportamiento se da como resultado de la continua mejora en el perfil de riesgo de los portafolios de crédito, particularmente de las carteras de consumo, vivienda y pyme.

El resultado de cambios y derivados cerró el año en COP 529 mil millones, incrementando COP 279 mil millones como resultado del mayor resultado de instrumentos derivados y de cobertura.

Los ingresos no financieros totalizaron COP 3,3 billones, incrementando 38,9% frente al resultado acumulado del 2024, este crecimiento se explica en mayores ingresos por comisiones y servicios asociados a una mayor participación en el negocio transaccional, así como los ingresos no recurrentes asociados con la transacción con BNS.

Los gastos operacionales cerraron el año 2025 en COP 6,8 billones, incrementando en el comparativo frente al cierre acumulado de diciembre de 2024 de Banco Davivienda en 10,1% como resultado de i) la inflación, el incremento salarial anual y el efecto de tasa de cambio, ii) gastos asociados al proceso de integración y los gastos propios de las operaciones integradas.

El margen financiero bruto acumulado al cierre de 2025 cerró en

COP ***9,1 billones***

El resultado después de impuestos cerró en COP 2,1 billones, incrementando en COP 2,2 billones frente al dato acumulado a cierre de 2024 de Banco Davivienda consolidado, este incremento se explica por la variación positiva del resultado antes de impuestos en el año.

Resultados de la operación por segmentos y perspectivas

Para revisar en detalle los resultados de la operación por segmentos, consulte la Nota 9 de los Estados Financieros Consolidados.

Informe financiero separado

Las siguientes cifras corresponden a los resultados separados obtenidos en 2025 por Davivienda Group S.A. bajo NIIF.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(COP miles de millones)

ACTIVOS	2025
Disponible e Interbancarios	49
Inversiones	22.336
Instrumentos de Deuda	374
Instrumentos de Patrimonio	21.962
Otros Activos	76
TOTAL ACTIVO	**22.461**

PASIVOS Y PATRIMONIO	
Cuentas por Pagar	11
Bonos	0
Créditos	0
Otros Pasivos	0
Total Pasivos	11
Total Patrimonio	22.450
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**22.461**

Al cierre del 2025, Davivienda Group registró activos totales por COP 22,5 billones.

El patrimonio separado de Davivienda Group ascendió a

COP **22,5 billones**

La estructura de activos está compuesta principalmente por inversiones, que totalizan COP 22,3 billones. De este monto, COP 22 billones corresponden a instrumentos de patrimonio, reflejando las participaciones accionarias en sus subsidiarias, mientras que COP 374 mil millones se registran en instrumentos de deuda.

En el lado del pasivo, la sociedad registra cuentas por pagar por COP 11 mil millones, sin saldo en otras obligaciones financieras al cierre del período.

En consecuencia, el patrimonio asciende a COP 22,5 billones, reflejando la capitalización inicial derivada del proceso de emisión de acciones y la reorganización societaria en la cual Davivienda Group es el principal accionista de Banco Davivienda S.A. y de DAVIbank en Colombia.

Este balance separado evidencia que Davivienda Group opera como una sociedad holding, cuya principal función es la tenencia y administración de participaciones accionarias dentro del Grupo.

Estado de Resultados

El estado de resultados de Davivienda Group corresponde exclusivamente al período comprendido entre el 27 de febrero cuando fue creada y el 31 de diciembre de 2025.

Los ingresos financieros por interés ascendieron a COP 5 mil millones, mientras que los egresos financieros totalizaron COP 2 mil millones, resultando en un margen financiero bruto y neto de COP 3 mil millones. Los cambios por derivados registraron COP 7 mil millones.

La sociedad registró ingresos no financieros durante el período por COP 968 mil millones, explicado principalmente por egresos no recurrentes asociados a la valoración de las operaciones integradas, así como los ingresos no recurrentes de la transacción con BNS. Por otra parte, los gastos operacionales ascendieron a COP 8 mil millones, correspondientes principalmente a gastos de operación asociados a la estructura corporativa del holding.

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de millones COP)

	2025
Ingresos Financieros por Interés	5
Gastos por intereses y otros	2
Resultado inversiones valoradas por método de participación	968
TOTAL DE INGRESO NETO	**966**
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	**8**
Diferencial cambiario Neto	7
Resultado antes de impuestos	**971**
Impuestos	3
RESULTADO NETO	**968**

Como resultado, la utilidad antes de impuestos se ubicó en COP 971 mil millones. Tras el reconocimiento de impuestos por COP 3 mil millones, el resultado neto del período ascendió a COP 968 mil millones.

Este resultado refleja principalmente el reconocimiento contable asociado a la estructuración societaria y las participaciones accionarias, consistente con la naturaleza de Davivienda Group como sociedad holding.

Emisiones vigentes y su desempeño

Emisiones de valores vigentes

Mercado de renta variable

Davivienda Group se constituyó en 2025 como holding del Grupo, con el objetivo de centralizar la propiedad de los negocios y optimizar la gestión del capital de manera consolidada. El 28 de octubre se lanzó la oferta dirigida a los accionistas del Banco Davivienda, estructurada como emisión de acciones de Davivienda Group pagadera en especie 1:1 con acciones del Banco Davivienda. Este proceso cerró el 19 de noviembre con la adjudicación de 18.933 acciones comunes (ordinarias) y 111.761.710 acciones preferidas (preferenciales) de Davivienda Group, alcanzando una aceptación del 95,5% de la oferta. Con ello Davivienda Group consolidó, directa e indirectamente, el 98,9% del capital accionario del Banco Davivienda, su principal activo operativo.

Posteriormente, el 1 de diciembre de 2025, Davivienda Group culminó con éxito la integración de las operaciones de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Costa Rica y Panamá. Como contraprestación por este aporte, el holding emitió 65.357.739 acciones comunes y 57.682.043 acciones preferidas a favor de Scotia Colombia Holdings Inc., filial de BNS. Con esta transacción, el capital en circulación de Davivienda Group ascendió a 605.452.684 acciones, de las cuales BNS poseía a cierre de año el 20,32%, configurando así una nueva y sólida estructura accionaria para el holding regional.

Davivienda Group consolidó

98,9%

del capital accionario del Banco Davivienda.

Davivienda Group hace parte del mercado de renta variable de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), iniciando oficialmente su negociación en esta Bolsa el 21 de noviembre de 2025 bajo el nemotécnico PFDAVIGRP. Además, es uno de los emisores del MSCI Colcap, Horizon Colombia Select S&P y Global X MSCI Colombia.

La acción preferencial del Banco Davivienda (PFDAVVNDA) continuó listada y negociándose de forma independiente, reflejando sus propios fundamentos financieros. Esta nueva arquitectura corporativa le otorga al Grupo mayor escalabilidad, eficiencia y una plataforma robusta para fortalecer su trayectoria de crecimiento como un actor relevante en el mercado multilatino.

DAVIVIENDA GROUP - EMISIONES VIGENTES A DICIEMBRE 2025

Clase de valor	Capital autorizado (acciones)	Acciones en circulación	Total acciones en circulación	Bolsas de negociación
Acciones comunes (ordinarias)	650.000.000	436.008.931	605.452.684	No listadas
Acciones preferidas (preferenciales)		169.443.753		BVC

Desempeño bursátil

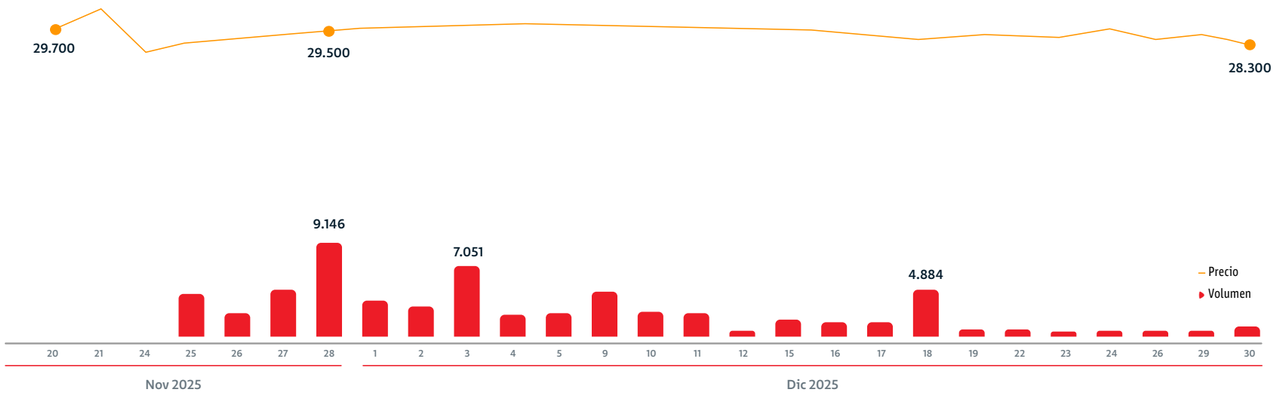
Comportamiento de la acción

En 2025, la acción de Davivienda Group presentó un comportamiento consistente con las condiciones del mercado accionario local y con el proceso de consolidación de la estructura corporativa del Grupo.

Desde su listado (el 21 de noviembre de 2025, bajo el nemotécnico PFDAVIGRP y con un precio de suscripción de COP 29.700), el precio del título cerró el año en COP 28.300, lapso en el cual registró un valor mínimo de COP 27.700 un valor máximo de COP 31.800 y un precio promedio de COP 29.570, reflejando una dinámica de negociación estable y una adecuada incorporación de la información relevante por parte del mercado. **El volumen total transado desde su listado ascendió a COP 64,3 mil millones, evidenciando niveles de negociación representativos y una liquidez acorde con el interés del mercado por el emisor.** Este comportamiento permitió un volumen medio diario cercano a COP 2,5 mil millones en los primeros 26 días de negociación. La formación de precios se mantuvo alineada con las condiciones generales del mercado accionario colombiano, sin registrar movimientos atípicos, en un entorno de seguimiento por parte de los inversionistas a la evolución del desempeño del Grupo.

PRECIO Y VOLUMEN TRANSADO DE DAVIVIENDA GROUP

(Volumen en COP millones)



El volumen total transado desde el listado de la acción ascendió a

COP 64,3 mil millones

BANCO DAVIVIENDA

Descripción del objeto de negocio

Banco Davivienda Colombia

El Banco Davivienda S.A. es un banco comercial constituido bajo las leyes de Colombia, que fundamenta sus expectativas de crecimiento en sólidos criterios macroeconómicos y de negocio. Esto le permite establecer metas y objetivos para lograr resultados que satisfacen las expectativas de sus diversos grupos de interés, tanto a corto como a largo plazo. Además de estar autorizados para ejercer las siguientes actividades:

- Captar recursos del público.
- Otorgar préstamos.
- Actuar como intermediario del mercado cambiario.
- Las demás operaciones e inversiones autorizadas o que en el futuro se autoricen a los bancos comerciales.

Sus servicios incluyen cuentas de ahorro y corrientes, préstamos comerciales, de consumo e hipotecarios, tarjetas débito y de crédito, billetera electrónica, banca móvil, depósitos a plazo fijo y otros servicios.

Sus dos principales segmentos de negocio son la **Banca de Personas y la Banca Comercial**. Los principales clientes en la Banca de Personas son personas y familias; los clientes de la Banca Comercial son corporaciones, instituciones financieras, pequeñas y medianas empresas (pymes), empresas del Estado y entidades gubernamentales.

El Banco ofrece soluciones financieras integrales y personalizadas que satisfacen las necesidades de sus clientes. Para lograrlo, segmentó su mercado en dos grupos principales: **Personas y Empresas**.

En el segmento **Personas**, las principales líneas generadoras de ingresos son los préstamos, las tarjetas de crédito y los productos de ahorro e inversión. Estos productos y servicios se han diseñado para satisfacer las necesidades financieras y de inversión de los clientes.

En el segmento **Empresas**, los principales productos generadores de ingresos son los préstamos comerciales y los servicios de tesorería en moneda local y moneda extranjera. Estos productos y servicios están dirigidos a empresas de diversos sectores de la economía, con el fin de apoyarlas en la financiación de sus operaciones y la gestión de sus flujos de efectivo de manera eficiente.

En cuanto a los ingresos estacionales, algunos de ellos están relacionados con la temporada de fin de año, cuando se observa un mayor consumo y, por tanto, una mayor demanda de crédito y mayores niveles transaccionales, mientras que los productos de ahorro e inversión generan ingresos más estables a lo largo del año. Además, es común que durante ciertos meses, como julio y diciembre, aumente el flujo de remesas que reciben los clientes, lo que se traduce en mayores ingresos por servicios financieros. En cuanto a la Banca Empresarial, los sectores de turismo y comercio exterior también pueden generar ingresos estacionales, especialmente en periodos de alta demanda, mientras que los servicios de tesorería generan ingresos más estables.

Con respecto a los ingresos cíclicos, es posible que tengan relación con la coyuntura económica del país. Por ejemplo, durante períodos de crecimiento económico, es común que la demanda de créditos aumente, lo que se evidencia en mayores ingresos por intereses. En contraste, en momentos de incertidumbre económica, los clientes optan por ahorrar más y solicitar menos créditos, lo que reduce los ingresos del Banco por estos conceptos. Además, los ingresos cíclicos también pueden estar relacionados con la evolución y volatilidad de los mercados de capitales y los niveles de inversión.

Por último, sobre los ingresos ocasionales, es importante mencionar que pueden provenir de diversas fuentes, como la venta de activos no estratégicos o la recuperación de préstamos incobrables. Estos ingresos pueden ocurrir en cualquier momento y no están sujetos a un período específico o a fluctuaciones del mercado. La venta de activos no estratégicos puede estar relacionada con estrategias de gestión de activos, mientras que la recuperación de préstamos incobrables puede estar vinculada a la eficacia de nuestros procesos de recuperación de deudas o decisiones específicas de venta de portafolios de cartera castigada.

Al cierre de 2025, el Banco contaba con alrededor de 23,9 millones de clientes, lo que representa un incremento del 3,8% sobre el año anterior.

El Banco Davivienda ha logrado una base sólida de clientes en ambos segmentos. Al finalizar el año, tenía cerca de 23,5 millones de clientes en el segmento de Personas y cerca de 447 mil clientes en la Banca Comercial en Colombia.

En cuanto a su posición en el mercado, es el **segundo establecimiento de crédito de mayor tamaño en el sistema financiero colombiano en términos de activos, cartera bruta y depósitos**. Al cierre de 2025, su participación de mercado por cartera de créditos se ubicó en 15,4%[9], un incremento de 31 puntos básicos respecto a 2024, en línea con su liderazgo en el portafolio de vivienda dentro del mercado, consolidando su relevancia en este segmento estratégico. En saldos de depósitos alcanzó una participación de mercado del 13,8%[10], que refleja la confianza de sus clientes.

El Banco Davivienda va **más allá de la entrega de productos financieros**, pues también brinda a sus clientes experiencias memorables: les ofrece **soluciones 100%** digitales que facilitan sus vidas. Como resultado, la adopción digital continúa en aumento, con el 94% de sus clientes considerados digitales, en comparación con el 93,3% en 2024. El banco se posicionó como líder en la transformación de la banca tradicional, y consiguió que el 67% de las transacciones monetarias y el 59% de sus ventas en Colombia se realizaran a través de canales digitales.

3,8%

fue el incremento en número de clientes.

9. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2025.
10. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2025.

Con respecto a los enfoques estratégicos, el Banco Davivienda busca:

Brindar un **mayor beneficio agregado** a sus clientes mediante una amplia oferta de productos financieros adaptados a sus necesidades, midiendo cuidadosamente su perfil de riesgo, con el fin de mantener niveles de riesgo saludables en el Banco y mejorar la rentabilidad del negocio.

Ofrecer productos de ahorro e inversión a los clientes, como la cuenta rentable y los CDT, que les ayudan a incrementar su patrimonio. Esto también le permite continuar sus esfuerzos por recomponer sus pasivos a segmentos menos costosos, lo que resultará en un mayor beneficio neto para el Banco.

Promover la inclusión financiera, expandiendo la base de clientes. El banco busca atraer nuevos clientes que no han sido usuarios de servicios financieros, brindándoles una amplia oferta digital, por ejemplo mediante DaviPlata, que le ha permitido realizar alianzas y alcanzar poblaciones que antes no habían utilizado ningún servicio financiero formal.

Convertirse en el **principal aliado de las pymes**, un segmento que todavía tiene una usabilidad baja de servicios financieros, mediante la personalización de los productos para satisfacer sus necesidades y responder a las tendencias del mercado.

Al cierre de 2025, el Banco contaba con alrededor de 13 mil empleados en Colombia[11], un 1,1% menor con respecto al año 2024.

11. Cifras separadas de la operación en Colombia a noviembre de 2025.

Resultados financieros

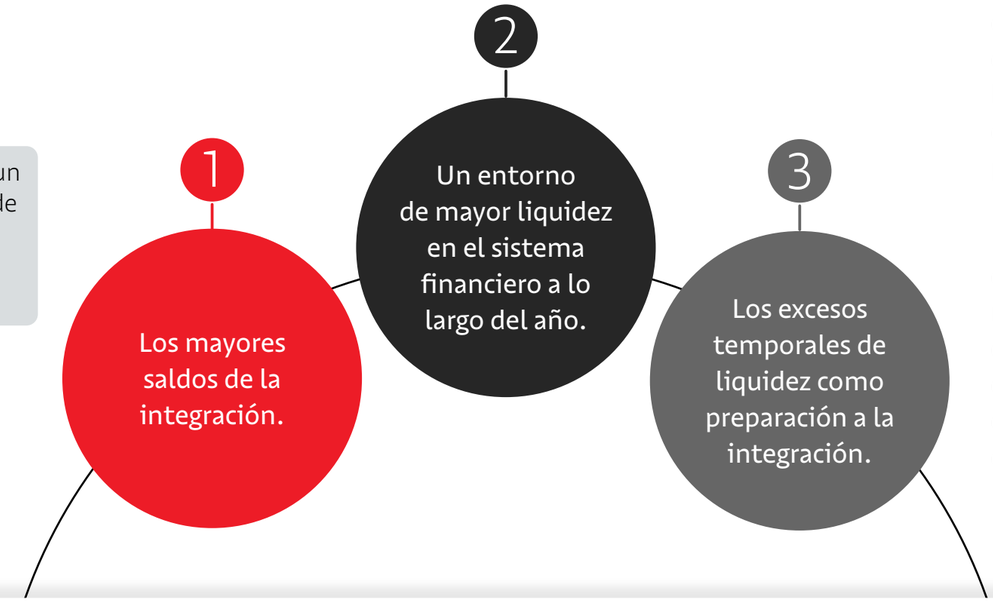
Informe financiero consolidado

Las siguientes cifras corresponden a los resultados consolidados obtenidos en 2025 por el Banco Davivienda S.A. y se comparan con los resultados a 2024, ambos periodos bajo NIIF.

Análisis y estructura del activo

El activo total incrementó 17,3% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (14,8%), los activos aumentaron 26,2%.

El disponible e interbancarios aumentó 38,8% explicado principalmente por:



El saldo de inversiones incrementó 5,1% en el comparativo año a año. Lo anterior se explica principalmente por el proceso de integración, contrarrestado por menores títulos soberanos debido a ventas realizadas en el marco del programa de recompra del gobierno, así como una menor posición en el portafolio de trading.

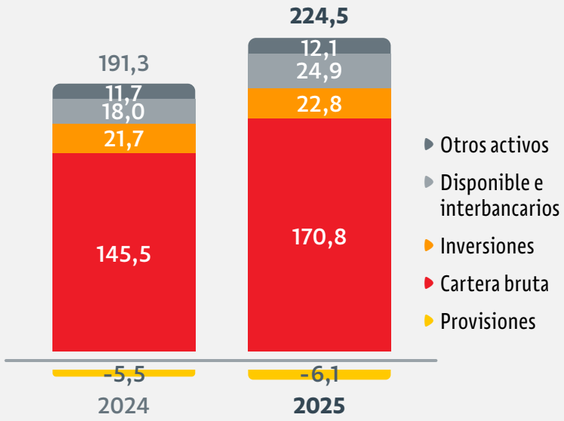
La cartera bruta aumentó 17,4%, explicada principalmente por los nuevos saldos de cartera de las operaciones integradas, junto con el desempeño de todos los portafolios durante el año, parcialmente compensado por el efecto de la apreciación del peso respecto al dólar.

Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 10,3%, debido a las nuevas operaciones integradas, en línea con el comportamiento trimestral, así como por la gestión de cobertura para las carteras de consumo, vivienda y algunos clientes particulares de la cartera comercial.

Por su parte, los otros activos presentaron un crecimiento de 2,8% principalmente por los nuevos saldos de la integración, mayormente en instrumentos derivados de cobertura, contrarrestado en menor medida por menores cuentas por cobrar asociadas a impuestos corrientes.

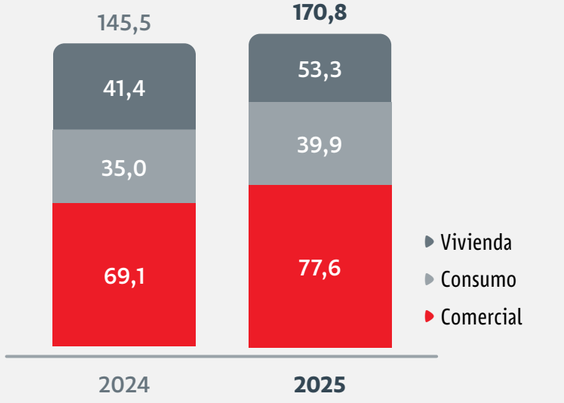
DAVIVIENDA CONSOLIDADO
COMPORTAMIENTO DEL ACTIVO

(COP billones)



DAVIVIENDA CONSOLIDADO - CARTERA BRUTA

(COP billones)

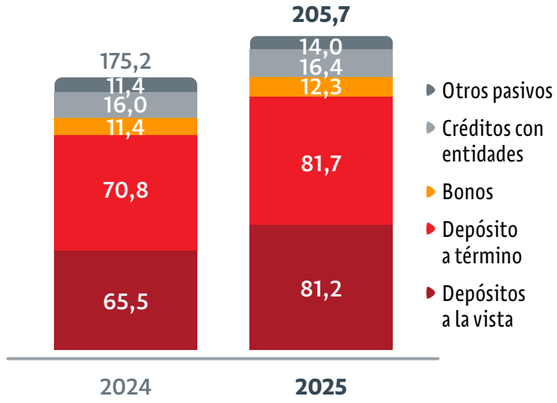


Análisis y estructura del pasivo

El pasivo total aumentó 17,4% frente a 2024, y cerró el año en COP 205,6 billones, principalmente como resultado del crecimiento de los depósitos vista (24,0%).

COMPORTAMIENTO DE LOS PASIVOS

(COP billones)

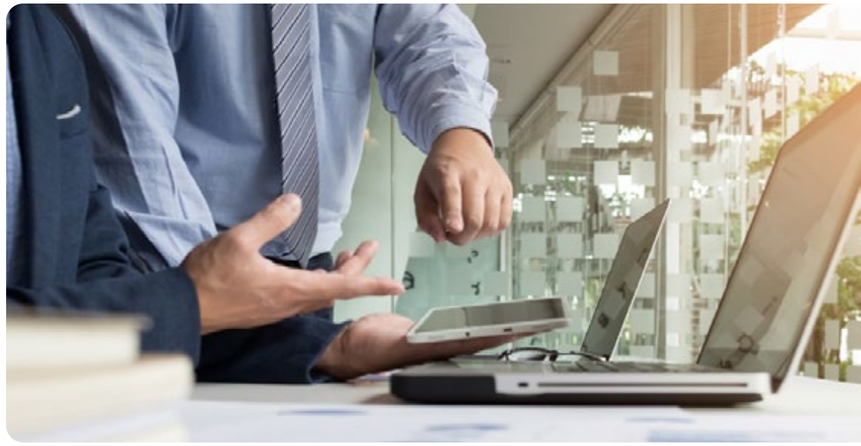


El incremento de la captación tradicional asociado a la integración provino principalmente de los depósitos a la vista, que crecieron 24,0% en el año como resultado de los saldos integrados. Este comportamiento también fue impulsado por la operación en Colombia, debido a mayores captaciones en cuentas de ahorro en los segmentos de personas, oficial y pyme, dando continuidad a la estrategia de priorización de fondeo de bajo costo. Adicionalmente, las cuentas corrientes presentaron un incremento en el segmento empresarial.

Los depósitos a la vista crecieron como resultado de nuestra estrategia de mover dinero.

Los bonos incrementaron 8,2% frente al cuarto trimestre de 2024, explicado principalmente por la emisión del bono subordinado Tier II por un monto de USD 500 millones en julio de 2025, así como por los saldos de las operaciones integradas.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 2,0% en el año, explicado por los saldos integrados, parcialmente compensados por el efecto de tasa de cambio asociado a la apreciación del peso colombiano durante el año, así como por la cancelación de créditos en moneda extranjera.



FUENTES DE FONDEO

(COP billones, excepto porcentajes)

	2025		2024		Variación	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
Cuenta de ahorro	59,1	30,8%	49,3	31,0%	9,8	-0,2%
Cuenta corriente	22,2	11,6%	16,2	10,4%	6,0	1,1%
Depósitos a término	81,7	42,6%	70,8	39,4%	10,9	3,2%
Bonos	12,3	6,4%	11,4	8,4%	0,9	-2,0%
Créditos con entidades	16,4	8,5%	16,0	10,7%	0,3	-2,2%
Fuentes de fondeo	191,6	100,0%	163,7	100,0%	27,9	0,0%

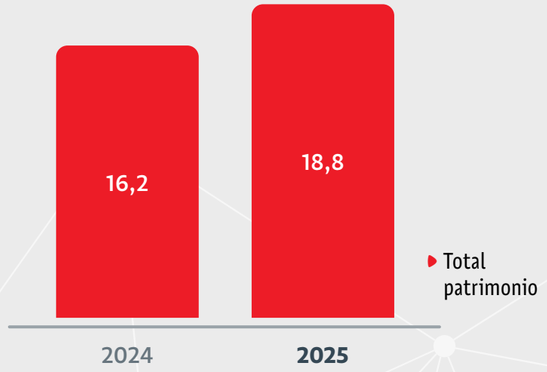
Análisis y estructura del patrimonio

El patrimonio contable consolidado aumentó 16,6% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por i) el aumento de la participación no controlada, debido al ingreso de Davivienda Group y la IFC como accionistas del Holding Davivienda Internacional, y ii) las utilidades registradas durante el año. El aumento del patrimonio estuvo compensado por el efecto de la apreciación de la tasa de cambio y la distribución de dividendos realizada en el mes de diciembre de 2025.

- **La relación de solvencia básica ordinaria** incrementó 68 puntos básicos en el año, como resultado del aumento del patrimonio contable mencionado anteriormente, así como por las utilidades generadas en 2025.
- **La relación de solvencia total** incrementó 57 puntos básicos frente a la reportada en el 4T24, en línea con el fortalecimiento patrimonial descrito anteriormente y la emisión del bono subordinado Tier II por USD 500 millones en julio de 2025.

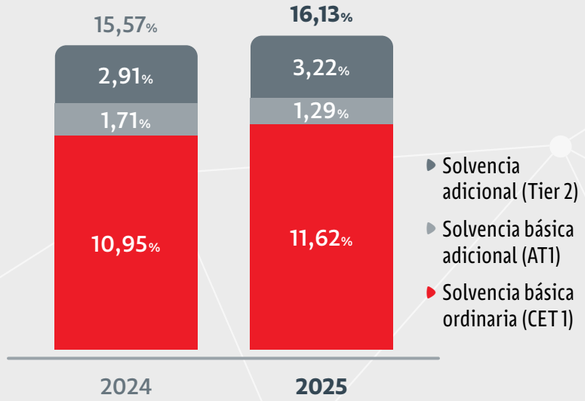
PATRIMONIO

(COP billones)



RELACIÓN DE SOLVENCIA

(En porcentaje)



Estado de resultados

El resultado consolidado de Davivienda y las operaciones integradas cerró en COP 1,61 billones, aumentando COP 1,7 billones frente a la cifra acumulada a diciembre de 2024.

Este aumento se explica por la mejora estructural del desempeño financiero de Davivienda durante el año, reflejada en un menor costo de fondos, disminución del gasto de provisiones, mayores ingresos asociados a comisiones y servicios, así como un aumento controlado de los gastos operacionales, sumado a las utilidades que aportaron DAVIbank Costa Rica y Panamá en el mes de diciembre.

El margen financiero bruto acumulado incluyendo el resultado de cambios y derivados diciembre de 2025 alcanzó cerca de COP 9,5 billones, con un crecimiento de 6,5% frente al mismo periodo de 2024, explicado por:

1. El mayor resultado de instrumentos derivados.
2. Menores egresos financieros en Colombia debido a la estrategia de priorización del fondeo transaccional.

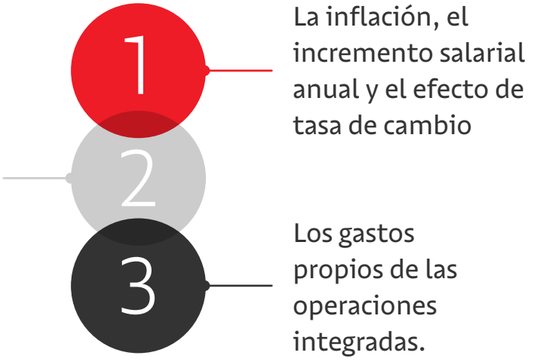
El margen financiero bruto acumulado alcanzó

COP 9,5 billones.

El gasto de provisiones consolidado (neto de recuperación) a diciembre de 2025, alcanzó COP 3,31 billones, con una reducción de 36,4% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se da como resultado de la continua mejora en el perfil de riesgo de los portafolios de crédito, particularmente de las carteras de consumo, vivienda y pyme.

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2025 incrementaron 11,8% frente al año anterior, debido a las estrategias implementadas para impulsar la transaccionalidad de personas y empresas, en línea con la estrategia de mover dinero, así como por los ingresos no recurrentes asociados al proceso de integración de las operaciones de BNS.

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2025 alcanzaron COP 6,6 billones, aumentando 7,5% frente al acumulado a diciembre de 2024, crecimiento explicado principalmente por:



El saldo de impuestos acumulado a diciembre de 2025 se ubicó en COP 606 mil millones, registrando un incremento frente al monto acumulado en el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la variación positiva en el resultado antes de impuestos observada durante 2025.

RESULTADOS A DICIEMBRE 2025

(COP miles de millones, excepto porcentajes)

	2025	2024	Variación	
			Valor	Porcentaje
Ingresos financieros por intereses	19.366	20.090	-724	-3,6%
Ingresos de cartera	17.166	17.812	-646	-3,6%
Ingresos por inversiones	2.200	2.278	-78	-3,4%
Egresos financieros	10.353	11.415	-1.061	-9,3%
Margen financiero bruto	9.012	8.675	337	3,9%
Gasto de provisiones	3.307	5.196	-1.889	-36,4%
Margen financiero neto	5.706	3.480	2.226	64,0%
Ingresos operacionales	2.575	2.146	429	20,0%
Gastos operacionales	6.217	6,173	44	0,7%
Cambios y derivados	491	249	242	96,9%
Otros ingresos y gastos netos	278	234	44	18,8%
Margen operacional	2.221	-64	2.284	NA
Impuestos	606	26	580	>100
UTILIDAD NETA	**1.615**	**-90**	**1.704**	**NA**

Resultados de la operación por segmentos y perspectivas

Para revisar en detalle los resultados de la operación por segmentos, consulte la Nota 9 de los Estados Financieros Consolidados.

Informe financiero individual

Análisis y estructura del Activo

Los activos totalizaron COP 153,4 billones, incrementando 6,3% en términos anuales, la variación en el trimestre se debe principalmente al crecimiento de la cartera bruta en todos los segmentos, así como por el incremento del disponible e interbancarios, contrarrestado en menor medida por la disminución del saldo del portafolio de inversiones. Por su parte el crecimiento anual se explica principalmente por el crecimiento de la cartera y un mayor saldo de disponible e interbancarios.

El disponible e interbancarios totalizó COP 12,2 billones presentando un incremento de 21,8% en el año. El incremento se explica principalmente por el aumento de liquidez temporal como preparación de la integración representado en mayores posiciones activas en operaciones simultáneas, así como un mayor saldo en cuentas con corresponsales del exterior en moneda extranjera y en el Banco de la República.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de COP 20,0 billones, presentando una reducción de 14,0% en el año. El decrecimiento se explica principalmente por menores títulos soberanos de renta fija, en línea con la gestión del portafolio de trading.

La cartera bruta cerró en COP 116,8 billones y 10,3% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró el trimestre en COP 55,5 billones y aumentando 13,0% en el año, el incremento se explica por nuevas colocaciones en el segmento corporativo, sumado a la compraventa de carteras entre entidades en el marco de la integración de las operaciones de BNS.

El portafolio de consumo totalizó COP 24,3 billones, registrando un incremento del 2,8% en el año. El crecimiento se explica por mayores desembolsos en segmentos como libranza, crédito fijo y tarjeta de crédito, dirigidos a clientes con relación previa con el banco.

El portafolio de vivienda cerró en COP 37 billones, con un incremento del 11,4% anual. Este comportamiento obedece principalmente al desempeño de la cartera de leasing y del segmento No VIS (residencial). En menor medida, contribuyó la cartera VIS, que a partir de la segunda mitad del año ha venido mostrando una mayor dinámica en su demanda.

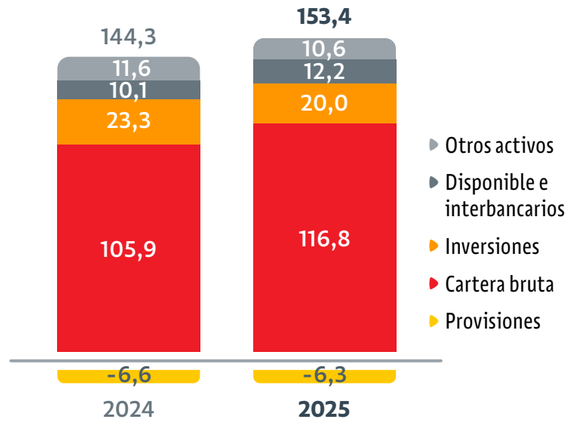
La cartera Bruta aumentó

10,3%

en el año.

BANCO DAVIVIENDA - COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

(COP billones)



Análisis y estructura del Pasivo

Los pasivos del banco totalizaron COP 138,4 billones, incrementando 6,7% en términos anuales, este incremento se da principalmente como el resultado de mayor saldo de depósitos a la vista, principalmente cuentas de ahorro y en menor medida el crecimiento de depósitos a término.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de COP 54,7 billones, aumentando 14,1% en términos anuales. El aumento en el año se debe principalmente al crecimiento en los segmentos personas, oficial, pyme, en línea con nuestra estrategia de enfoque en fondeo de bajo costo.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los COP 53,2 billones,creciendo 1,4% en el año. El crecimiento se explica en mayores captaciones en el segmento de personas, generando la recomposición hacia segmentos de menor costo.

Los bonos cerraron el trimestre en COP 9,3 billones, incrementando 10,7% en el año, el comportamiento anual se explica principalmente como resultado de la emisión del bono subordinado Tier II por USD 500 millones.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de COP 10,1 billones, disminuyendo 15,3% en el año como resultado de la cancelación de obligaciones adquiridas en moneda extranjera y el efecto de la revaluación del peso.

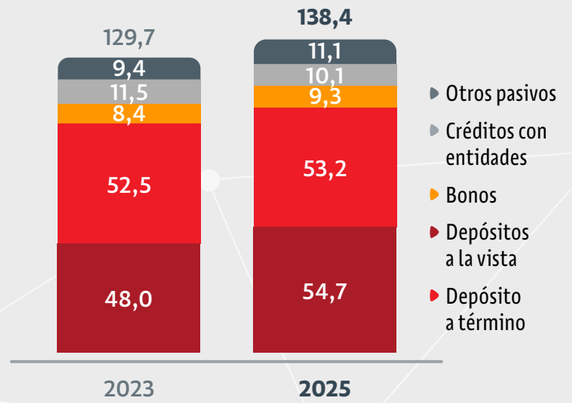
El aumento de depósitos a la vista está en línea con nuestro

enfoque en fondeo de bajo costo.

Los repos e interbancarios cerraron el trimestre en COP 3,3 billones, incrementando 3,7% en el año, estos crecimientos se explican por un mayor saldo de operaciones repo con el Banco de la República debido a tasas favorables frente a otras fuentes de fondeo.

BANCO DAVIVIENDA - COMPOSICIÓN DEL PASIVO

(COP billones)

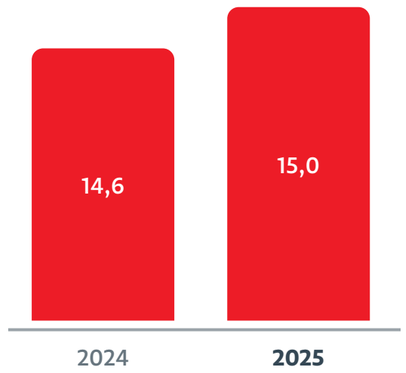


Análisis y estructura del Patrimonio

El patrimonio contable separado se ubicó en COP 15,0 billones, el patrimonio aumentó 2,1% en el año debido a las mayores utilidades presentadas.

BANCO DAVIVIENDA - PATRIMONIO

(COP billones)



Estado de Resultados

El resultado neto acumulado cerró en más de COP 1,8 billones, incrementando 115,0% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2024, principalmente por menores egresos financieros, un menor gasto de provisiones, un crecimiento controlado en gastos e ingresos no recurrentes asociados a la transacción con BNS.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en COP 6,7 billones, incrementando 10,0% en el año en línea con el resultado anual.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en COP 2 billones, reduciéndose 58,3% respecto al mismo periodo del año anterior. La disminución se da principalmente como resultado de las mejoras en el perfil de riesgo del portafolio en general, especialmente en el portafolio de consumo.

Así mismo, los ingresos no financieros disminuyeron 26,2%, como resultado del efecto base debido a los ingresos no recurrentes presentados en 2024, asociados con la consolidación de las operaciones de Centroamérica en HDI.

Los gastos operacionales cerraron en COP 4,7 billones, incrementando 4,6% frente a la cifra acumulada a diciembre de 2024. Este incremento se explica principalmente por el efecto de la inflación, el efecto de tasa de cambio, así como al aumento en los gastos de personal debido al mayor pago de bonificaciones por cumplimiento de metas y el incremento salarial.

El impuesto de renta se ubicó en COP 500 mil millones, incrementando frente al mismo periodo del año anterior debido al mayor resultado antes de impuestos acumulado durante el año.

BANCO DAVIVIENDA - RESULTADOS A DICIEMBRE 2025

(COP miles de millones, excepto porcentajes)

	2025	2024	Variación	
			Valor	Porcentaje
Ingresos financieros por intereses	**14.691**	**15.312**	**-620,8**	**-4,1%**
Ingresos de cartera	13.313	14.059	-746,1	-5,3%
Ingresos por inversiones	1.247	1.244	3,0	0,2%
Ingresos por interbancarios	131	9	122,4	>100%
Egresos financieros	**8.042**	**9.269**	**-1.227,6**	**-13,2%**
Margen financiero bruto	**6.650**	**6.043**	**606,9**	**10,0%**
Gasto de provisiones	2.042	4.902	-2.860,0	-58,3%
Margen financiero neto	**4.608**	**1.141**	**3.466,9**	**>100%**
Ingresos operacionales	2.024	1.731	293,5	17,0%
Gastos operacionales	4.741	4.534	207,0	4,6%
Cambios y derivados	415	692	-276,8	-40,0%
Otros ingresos y gastos netos	27	1.047	-1.019,9	-97,4%
Margen operacional	**2.333**	**77**	**2.256,8**	**>100%**
Impuestos	500	-776	1.276,0	NA
UTILIDAD NETA	**1.834**	**853**	**980,8**	**>100%**

Emisiones vigentes y su desempeño

Emisiones de valores vigentes

Mercado de renta variable

Banco Davivienda cuenta con dos tipos de acciones en circulación: acciones ordinarias y acciones preferenciales, para un total de más de 487 millones de acciones. Se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Las acciones ordinarias otorgan derechos políticos y económicos, incluyendo participación con voto en la Asamblea General de Accionistas, mientras que las acciones preferenciales confieren derechos económicos con prioridad en el pago de dividendos, sin derecho a voto.

***BANCO DAVIVIENDA** cuenta con más de*

487 millones de acciones.

Durante 2025, las acciones del Banco continuaron negociándose de manera independiente en la BVC, reflejando los fundamentos financieros propios de la entidad y sus filiales.

BANCO DAVIVIENDA - EMISIONES VIGENTES A DICIEMBRE 2025

Clase de valor	Capital autorizado (acciones)	Acciones en circulación	Total de acciones en circulación	Bolsas de negociación
Acciones ordinarias	500.000.000	116.601.012	487.670.413	No listadas
Acciones preferenciales		371.069.401		BVC - BCS

Mercado de renta fija

Desde la perspectiva de los valores de renta fija, el Banco Davivienda se ha consolidado en el mercado de capitales colombiano como un emisor recurrente. Cuenta con dos programas de emisión y colocación de bonos vigentes en el ámbito local y dos emisiones de bonos híbridos en el mercado internacional, listados en el mercado de renta fija de la Bolsa de Singapur (SGX). Adicionalmente, cuenta con CDT inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia.

A continuación presentamos el detalle de las emisiones vigentes en el mercado local e internacional:

Bonos locales

BANCO DAVIVIENDA - PROGRAMA EMISIÓN 2011

(COP miles de millones)

Programa de bonos ordinarios y subordinados 2011	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto de emisión*	Monto colocado**	Monto vigente (a dic. 2025)***
Primera emisión	10 mar. 2011	10 sep. 2013	1.300	334	0
	10 mar. 2011	10 mar. 2015		176	0
	10 mar. 2011	10 sep. 2018		235	0
	10 mar. 2011	10 sep. 2021		354	0
Segunda emisión	25 abr. 2012	25 abr. 2022	400	181	0
	25 abr. 2012	25 abr. 2027		219	219
Tercera emisión	15 ago. 2012	15 ago. 2015	500	96	0
	15 ago. 2012	15 ago. 2022		174	0
	15 ago. 2012	15 ago. 2027		230	230
Cuarta emisión	13 feb. 2013	13 feb. 2016	500	101	0
	13 feb. 2013	13 feb. 2023		215	0
	13 feb. 2013	13 feb. 2028		185	185
Quinta emisión	10 dic. 2013	10 dic. 2015	400	316	0
	10 dic. 2013	10 dic. 2020		84	0
Sexta emisión	15 may. 2014	15 may. 2017	600	256	0
	15 may. 2014	15 may. 2019		183	0
	15 may. 2014	15 may. 2024		161	0
Séptima emisión	09 oct. 2014	09 oct. 2016	600	273	0
	09 oct. 2014	09 oct. 2017		90	0
	09 oct. 2014	09 oct. 2019		109	0
	09 oct. 2014	09 oct. 2024		128	0
Octava emisión	12 feb. 2015	12 feb. 2018	700	379	0
	12 feb. 2015	12 feb. 2020		187	0
	12 feb. 2015	12 feb. 2025		134	0
Novena emisión	13 may. 2015	13 may. 2025	400	400	0
Décima emisión	10 nov. 2015	10 nov. 2017	600	177	0
	10 nov. 2015	10 nov. 2020		149	0
	10 nov. 2015	10 nov. 2025		274	0
TOTAL			**6.000**	**5.800**	**633**

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.
** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.
*** El monto vigente solo incluye capital.

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta COP 6 billones, de los cuales COP 200 mil millones estaban disponibles al 31 de diciembre de 2025.

BANCO DAVIVIENDA - PROGRAMA EMISIÓN 2015

(COP miles de millones)

Programa de bonos ordinarios y subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto emisión*	Monto colocado**	Monto vigente (a dic. 25)***
Primera emisión	27 jul. 2016	27 jul. 2019	COP	600	222	0
	27 jul. 2016	27 jul. 2023	COP		132	0
	27 jul. 2016	27 jul. 2028	COP		246	246
Segunda emisión	28 sep. 2016	28 sep. 2026	COP	400	359	359
Tercera emisión	29 mar. 2017	29 mar. 2024	COP	400	199	0
	29 mar. 2017	29 mar. 2025	COP		200	0
Cuarta emisión	07 jun. 2017	07 jun. 2020	COP	700	357	0
	07 jun. 2017	07 jun. 2024	COP		174	0
	07 jun. 2017	07 jun. 2027	COP		169	169
Quinta emisión	15 nov. 2018	27 jul. 2023	COP	500	200	0
	15 nov. 2018	15 nov. 2021	COP		87	0
	15 nov. 2018	15 nov. 2026	COP		166	166
Sexta emisión	19 feb. 2019	19 feb. 2022	COP	500	276	0
	19 feb. 2019	19 feb. 2029	COP		224	224
Séptima emisión	16 jul. 2019	16 jul. 2022	COP	600	169	0
	16 jul. 2019	16 jul. 2024	COP		307	0
	16 jul. 2019	16 jul. 2029	COP		124	124
Octava emisión	26 sep. 2019	26 sep. 2023	COP	700	291	0
	26 sep. 2019	26 sep. 2026	COP		290	290
	26 sep. 2019	26 sep. 2031	COP		119	119
Novena emisión	11 feb. 2020	11 feb. 2025	COP	700	244	0
	11 feb. 2020	11 feb. 2027	COP		169	169
	11 feb. 2020	11 feb. 2032	UVR		287	287
Décima emisión	18 feb. 2021	18 feb. 2026	COP	700	221	221
	18 feb. 2021	18 feb. 2028	COP		276	276
	18 feb. 2021	18 feb. 2031	UVR		203	202
Décima primera emisión	07 sep. 2021	07 sep. 2031	COP	700	217	217
	07 sep. 2021	07 sep. 2024	COP		277	0
	07 sep. 2021	07 sep. 2026	COP		205	205
TOTAL				**6.500**	**6.410**	**3.274**

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.
** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.
*** El monto vigente solo incluye capital.

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta COP 14,51 billones, de los cuales COP 8,1 billones estaban disponibles al 31 de diciembre de 2025.

Emisiones locales con un único comprador internacional

Las siguientes emisiones fueron listadas en el mercado local con un único comprador en 2025:

Emisión de COP 211 mil millones (Bono de Biodiversidad), adquirida por la IFC.

Emisión de COP 300 mil millones (Bono Vinculado al Desempeño Sostenible) adquirida por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) - BID Invest.

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto colocado	Monto vigente (dic. 25)
Ordinarios	ICF	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363
	IFC	24/04/2025	24/04/2029	COP	211	211
	CII	26/12/2025	26/12/2030	COP	300	300
TOTAL					**1.306**	**1.306**

Bonos internacionales

Actualmente, Banco Davivienda cuenta con dos emisiones internacionales por un monto colocado y vigente al 31 de diciembre de 2025, por USD 1.000 millones. Estos instrumentos son negociados en la Bolsa de Singapur (SGX).

BANCO DAVIVIENDA - BONOS INTERNACIONALES NEGOCIADOS EN LA BOLSA DE SINGAPUR

(USD millones)

Tipo	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto colocado	Monto vigente (dic. 25)	Tasa cupón	Calificación
AT1	22 abr. 2021	Perpetuo NC10	500	500	6,650%	**Fitch:** B- **Moody's:** B2
TIER II	02 jul. 2025	10NC5	500	500	8,125%	**Fitch:** B+ **Moody´s:** B1

Desempeño bursátil

Banco Davivienda, comportamiento de la acción

Al cierre de 2025, el Banco contaba con 487.670.413 acciones emitidas, distribuidas en 76,1% ordinarias y 23,9% preferenciales. Estas últimas están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), alcanzando una capitalización de mercado de COP 2,9 billones al finalizar el ejercicio.

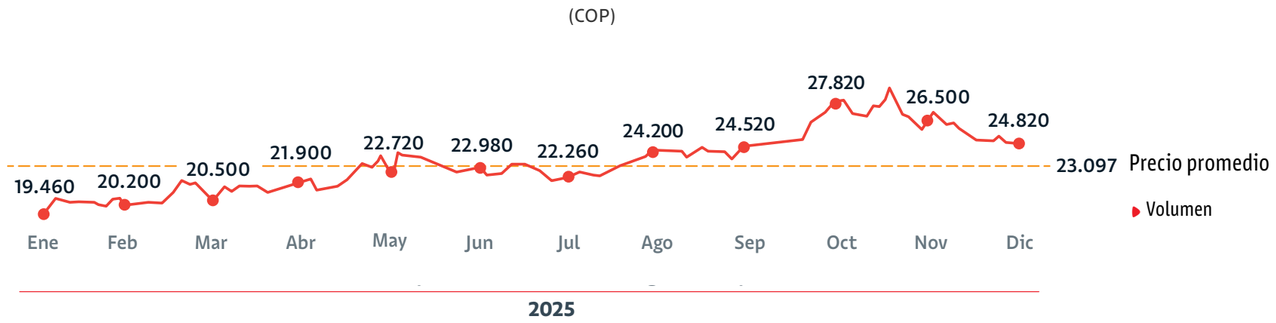
En cuanto a la composición de la especie preferencial, tras el exitoso proceso de emisión, Davivienda Group consolidó una participación del 95,8%, seguida por personas naturales con 3,3%, inversionistas extranjeros con 0,6%, empresas colombianas con 0,3% y fondos de pensiones con representación inferior al 0,1%.

Durante el ejercicio, la acción del Banco Davivienda mostró un comportamiento sólido, alineado con la evolución del mercado local y el fortalecimiento de sus indicadores financieros. El título registró una valorización del 41,3%, cerrando el año en COP 24.820. A lo largo del período, el precio fluctuó entre un mínimo de COP 17.560 en enero y un máximo de COP 30.460 en noviembre. El precio promedio del año se situó en COP 23.060, lo que representa un incremento del 17,79% frente al promedio de 2024 (COP 19.578), reflejando una dinámica de negociación impulsada por los resultados del Banco y el desempeño positivo del mercado de valores colombiano.

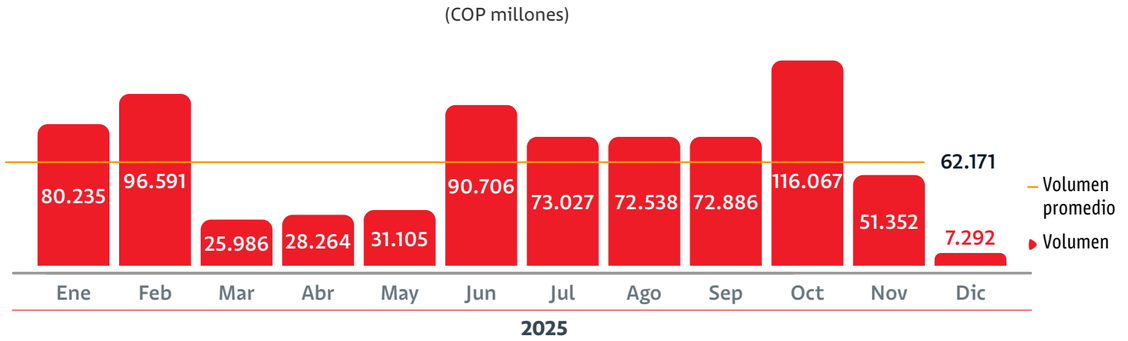
El comportamiento de la acción del Banco Davivienda en 2025 fue sólido, siempre alineado con la evolución del mercado local.

En términos de operatividad, el volumen total transado ascendió a COP 746 mil millones, lo que representa un crecimiento excepcional del 140% frente a 2024. Este dinamismo se tradujo en un volumen promedio mensual de COP 62,2 mil millones y un promedio diario de COP 3.100 millones, evidenciando niveles de liquidez consistentes con los principales emisores del país. La formación de precios incorporó de manera gradual la información financiera divulgada, manteniendo una tendencia armónica con el sector financiero.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN DE BANCO DAVIVIENDA 2025



VOLUMEN TRANSADO DE LA ACCIÓN DE BANCO DAVIVIENDA 2025



Finalmente, el desempeño de la acción (41,3%) fue coherente con la tendencia del índice MSCI Colcap, que se expandió 49,9% en el año. Este comportamiento estuvo influenciado por la normalización gradual de las condiciones macroeconómicas y el apetito de los inversionistas por el sector bancario, a pesar de persistir ciertos elementos de incertidumbre en el entorno político y económico.

Impacto de la emisión de Davivienda Group en la acción del Banco Davivienda

A partir del 21 de noviembre de 2025, con el inicio de la negociación de la acción preferencial de Davivienda Group en la Bolsa de Valores de Colombia y la culminación del proceso de emisión de acciones del holding, la liquidez de la acción del Banco Davivienda migró significativamente hacia la acción de Davivienda Group, la cual pasó a concentrar la mayor parte de volumen transado asociado a Davivienda en el mercado accionario local. Esta transición respondió al éxito de la emisión de acciones, el cambio en la estructura corporativa y la consolidación de la negociación bursátil en el holding, que agrupa el desempeño financiero y operativo del Banco Davivienda, DAVIbank y sus otras subsidiarias.

Como consecuencia de la disminución de la liquidez de la acción del Banco Davivienda, el título fue reemplazado por la acción de Davivienda Group en los índices MSCI Colcap, Colombia Select y Global X Colombia, en línea con los criterios técnicos de elegibilidad relacionados con el volumen y la frecuencia de negociación. No obstante, la continuidad del negocio y la generación de valor del Grupo permanecen plenamente reflejadas en la acción de Davivienda Group, que incorpora de manera consolidada los resultados y la evolución financiera del Banco Davivienda y sus subsidiarias, constituyéndose en el principal referente bursátil del Grupo.

Comportamiento de los bonos

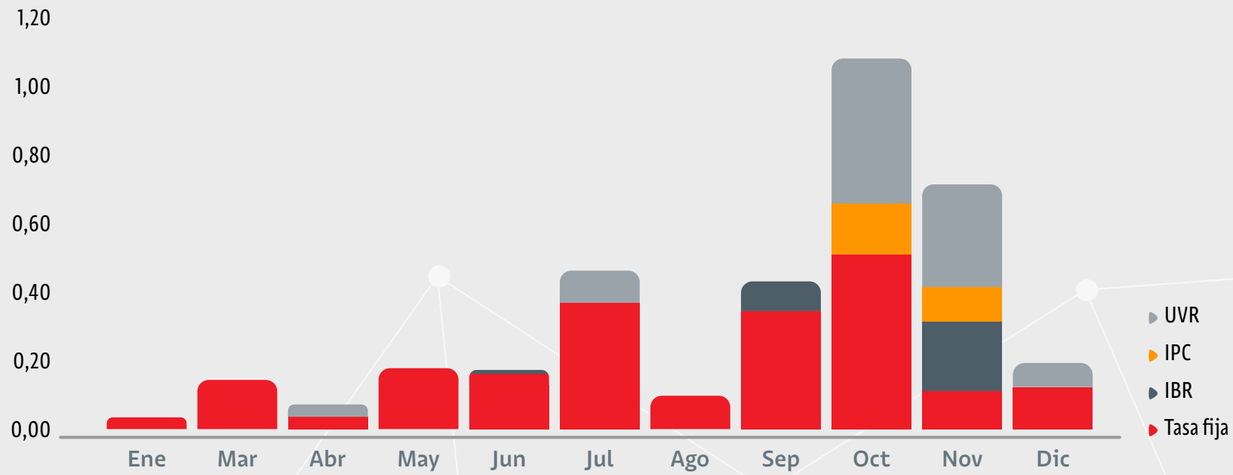
Bonos locales

En 2025 el Banco Davivienda no participó en la colocación primaria de bonos en el mercado local, en la medida en que acudió al canal tradicional de captación (cuentas de ahorro, CDT) y al mercado internacional (bonos), para obtener el fondeo requerido.

El volumen total de colocaciones de bonos del mercado local fue de COP 3,6 billones, y el indicador con mayor participación fue tasa fija con un 59%, seguido de las emisiones en UVR, 25%.

BANCO DAVIVIENDA - EMISIÓN DE BONOS POR INDICADOR

(COP billones)



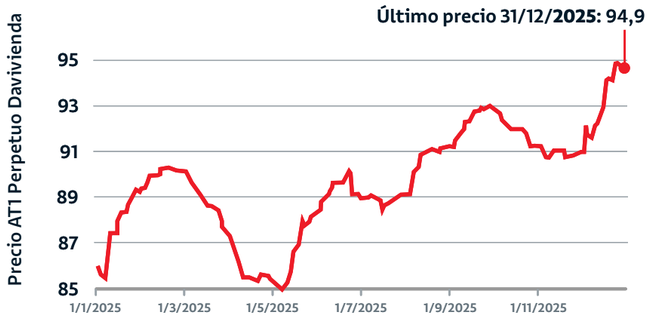
Bonos internacionales

En 2025, el Banco Davivienda llevó a cabo una emisión de bonos subordinados Tier II por USD 500 millones, estructurada de acuerdo con los estándares de Basilea III. Los instrumentos fueron emitidos a una tasa de 8,125%, con calificaciones de riesgo BB- por parte de Fitch Ratings y B1 por Moody's. La oferta recibió una demanda total de aproximadamente tres veces el monto ofertado, con participación de inversionistas de 24 países, reflejando la confianza de los mercados internacionales en la estrategia de financiamiento y solidez del Banco Davivienda.

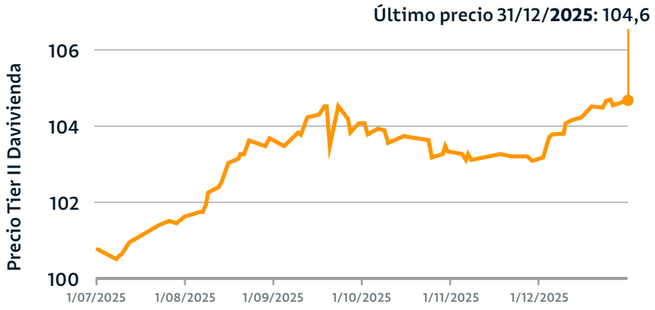
Adicionalmente, el Banco cuenta con una emisión de bonos subordinados perpetuos por USD 500 millones emitida en abril 2021, con una tasa de 6,65% y calificaciones de riesgo de B- por Fitch Ratings B2 por Moody's; así, esta emisión continúa proporcionando estabilidad en la estructura de capital de largo plazo.

En el mercado secundario, la tasa de rendimiento de los bonos perpetuos de Davivienda mostró una reducción con respecto a los niveles iniciales del año, hasta el 8,78% para el cierre de 2025, mientras la tasa de rendimiento de los bonos subordinados Tier II disminuyó desde su emisión 60 puntos básicos, hasta el 7,74% al cierre del año. Esta evolución en los rendimientos se explica por el recorte de tasa de política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos, que impactó los precios y rendimientos de los bonos a nivel global, así como por una mejora en los fundamentos financieros del Banco, lo que contribuyó a una percepción de menor riesgo en estos instrumentos.

BANCO DAVIVIENDA - BONO PERPETUO



BANCO DAVIVIENDA - BONO TIER II



USD ***500 millones***

emisión de bonos subordinados Tier II

con demanda cercana a tres veces la oferta.

Comportamiento CDT

Las colocaciones de CDT primarios crecieron 22% en 2025 con respecto al año anterior. El movimiento en las curvas fue más acentuado en los títulos emitidos en tasa fija, con una desvalorización de 150 puntos básicos promedio, seguido de los CDT indexados a IPC, que tuvieron un movimiento de 60 puntos básicos.

Es importante resaltar el cambio en las expectativas de los inversionistas durante el segundo semestre del año en cuanto a inflación y tasa de interés del Banco de la República, así como el cambio en la metodología de valoración de los CDT indexados a IBR.

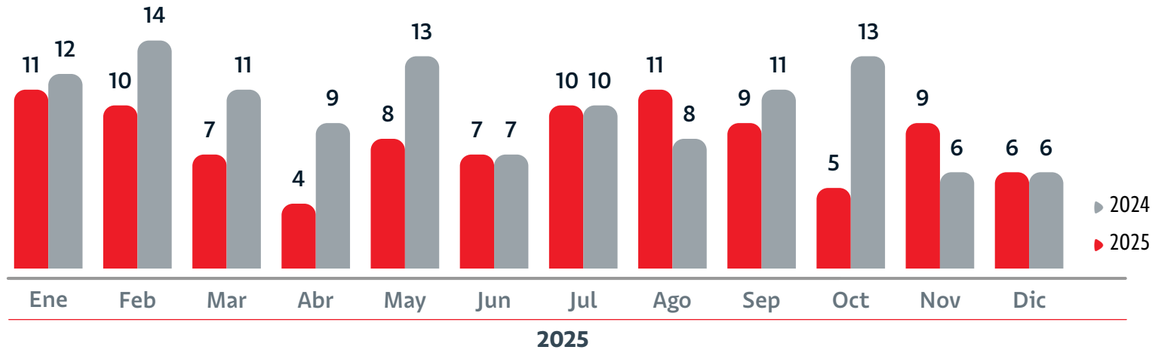
Los CDT emitidos por el Banco Davivienda y registrados en la Bolsa de Valores de Colombia tuvieron un valor nominal vigente a 31 diciembre de 2025 de COP 24,13 billones.

Emisor	Monto total CDT mercado primario*
Banco Davivienda	COP 13,38 billones
Resto del mercado	COP 105,15 billones

* Valores correspondientes a CDT custodiados en Deceval.

TOTAL MERCADO - VOLUMEN MENSUAL CAPTADO

(COP billones)



Resultados de negocio

Banca Personas

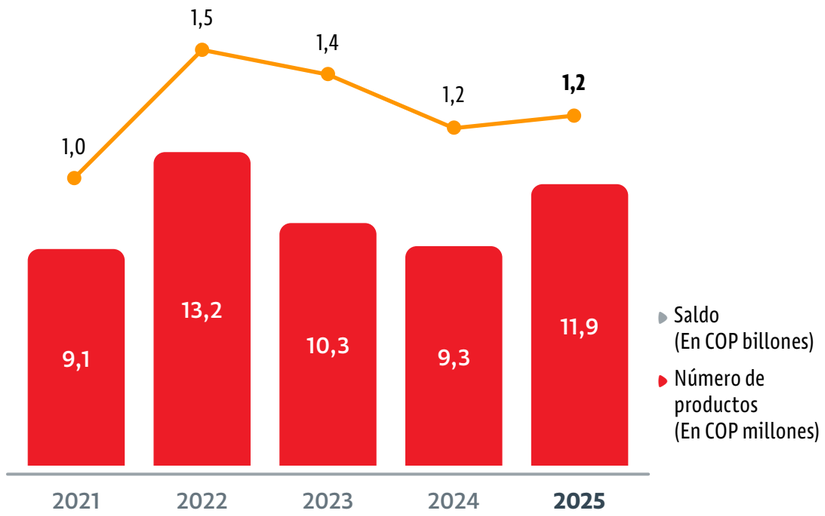
En línea con el compromiso de hacer del mundo nuestra casa, y con el propósito de enriquecer la vida de nuestros clientes, las personas y las familias, Banco Davivienda implementó proyectos innovadores, enfocados en el desarrollo de nuevos productos móviles y en el fortalecimiento de los existentes. Estas iniciativas se apoyaron en el uso de nuevas tecnologías como la inteligencia artificial y el big data.

La Banca de Personas en Colombia, que comprende los segmentos de consumo y vivienda, cerró con un portafolio de créditos de COP 61,3 billones[12] y un crecimiento anual de 7,9%, impulsado por el buen desempeño del portafolio de vivienda durante 2025 en Colombia, en especial en los segmentos mayor a VIS y leasing.

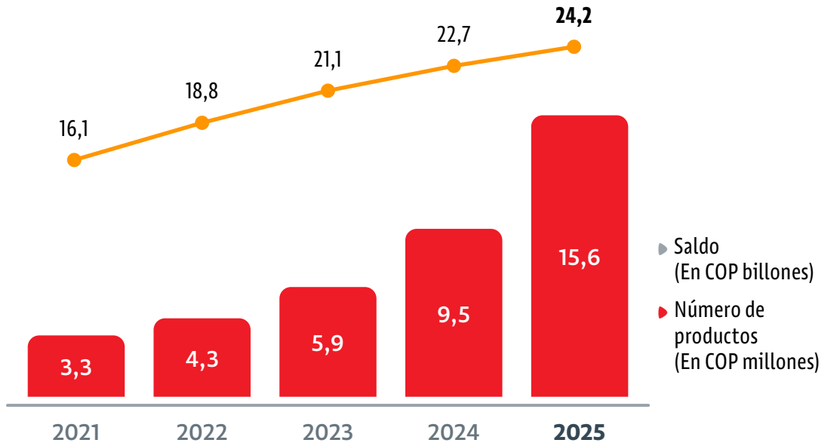
La evolución de los hábitos financieros en el país, asociada a la diversificación y modernización de las prácticas del sector, ha consolidado un tránsito progresivo hacia modalidades digitales. En este contexto, la Banca Personas incorporó más de 870 mil nuevos clientes, de los cuales el 65% se vinculó a través de canales digitales, reflejando la creciente preferencia por experiencias simples y digitales.

12. Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2025.
13. Créditos digitales incluye crédito móvil, compra de cartera móvil, compra de cartera libranza móvil, tarjeta de crédito móvil, libranza móvil, adelanto de nómina nanocrédito y vehículo móvil.
14. Captación digital incluye cuenta móvil, cuenta de nómina, cuenta de nómina móvil, CDAT y DaviPlata.
15. Indicador que mide la proporción de clientes activos que dejan de usar los canales digitales del Banco en un período determinado.

BANCO DAVIVIENDA - CRÉDITOS DIGITALES[13]



BANCO DAVIVIENDA - CAPTACIÓN DIGITAL[14]



En 2025, el Banco profundizó su proceso de transformación digital como un habilitador estratégico para ofrecer experiencias más simples, confiables y relevantes a nuestros clientes. Además, trabajó en el fortalecimiento de los canales digitales, la optimización de la usabilidad y el diseño de recorridos personalizados, que le permitieron acompañar a los clientes en sus diferentes momentos y necesidades financieras, apoyados en un modelo de diseño responsable, centrado en el cliente y basado en la escucha activa y la medición continua.

Como resultado, la adopción digital alcanzó niveles históricos: el 76% de los clientes activos utilizó de manera recurrente los canales digitales y el 79% realizó transacciones activas, reflejando una mayor profundidad de uso. La SuperApp se consolidó como el principal punto de interacción, concentrando el 80% de las transacciones monetarias del Banco y registrando mejoras significativas en la experiencia del cliente, con un NPS de 51 puntos en la App y de 62 puntos en la web. Estos avances estuvieron acompañados por una reducción del *churn*[15] al 3% y mejoras sustanciales en desempeño, seguridad y autenticación digital.

ePayco: de integración a ecosistemas de pagos

Lo que inició como una integración operativa, evolucionó durante 2025 hacia una capacidad estratégica que hoy robustece nuestra oferta de pagos digitales.

El trabajo conjunto con *ePayco* permitió escalar la aceptación de pagos en canales digitales y presenciales, ampliando las alternativas para comercios de distintos tamaños. Esta evolución fortaleció nuestra propuesta en comercio electrónico (*eCommerce*) y consolidó una oferta más robusta y competitiva, combinando tecnología, seguridad y facilidad de uso.

La integración trascendió lo tecnológico para convertirse en una forma distinta de trabajar, en la que la agilidad de una compañía tecnológica se complementa con la solidez de una entidad financiera. Este modelo nos permitió diseñar, probar y desplegar soluciones de manera más ágil, acelerando la innovación y la capacidad de respuesta a las necesidades de los comercios.

Gracias a este enfoque, combinamos nuestra oferta de aceptación de pagos con las capacidades de ePayco en seguridad, control y gestión, permitiendo a los clientes acceder a soluciones integrales desde cualquiera de las dos plataformas. Así, consolidamos un ecosistema de pagos que impulsa el crecimiento de los negocios y la cercanía con nuestros clientes.

Sistema de Pagos Inmediatos Bre-B

En 2025 nos anticipamos a la evolución del ecosistema de pagos inmediatos en Colombia y lideramos la adopción del modelo de "llaves", preparando a nuestros clientes para una nueva forma de transferir dinero de manera simple, segura e interoperable. Este trabajo temprano permitió sentar las bases operativas y tecnológicas para la implementación del Sistema de Pagos Inmediatos del Banco de la República (Bre-B), reforzando nuestra propuesta de valor en transferencias digitales.

Sobre esta base, avanzamos en la integración progresiva de Bre-B a nuestros canales digitales, habilitando a los clientes para registrar, gestionar y transar con llaves y códigos QR desde la Zona Bre-B en la SuperApp. Al cierre del año, alcanzamos 5,1 millones de llaves registradas y más de COP 15 billones en montos transados, consolidando una experiencia sencilla, confiable y alineada con los nuevos hábitos transaccionales.

5,1 millones
de llaves registradas y
COP 15 billones
en montos transados.

Llaves para Mi Negocio

En el frente de negocios y comercios, la iniciativa "Llaves para Mi Negocio" amplió las alternativas de aceptación de pagos mediante transferencias y QR con abono inmediato, desde cualquier billetera. Acompañada de campañas de comunicación, activación y educación financiera, esta solución impulsó un incremento del 216% en nuevas vinculaciones y un crecimiento transaccional del 102%, alcanzando 180 mil llaves registradas y más de 16 millones de transacciones. Esto nos posicionó como un actor pionero en pagos inmediatos dentro del sistema financiero nacional.

Consumo

El portafolio de consumo en Colombia alcanzó un saldo de COP 24,3 billones, lo que representa un crecimiento del 2,8% anual, en línea con los ajustes implementados en las políticas internas de originación, los cuales han permitido mantener un mayor nivel de desembolsos en segmentos como libranza, crédito fijo y tarjeta de crédito, especialmente en clientes ya vinculados con el Banco.

Estos resultados reflejan la consolidación de los esfuerzos que hemos venido realizando en este segmento durante los últimos trimestres. Nuestra participación de mercado en el portafolio de consumo fue del 11,4% a noviembre de 2025, posicionándonos en el tercer lugar del sector financiero en el país. Además, alcanzamos desembolsos por COP 10,7 billones en créditos fijos, libranza y rotativo.

Vivienda

Buscamos que cada vez más colombianos puedan adquirir casa propia, incluyendo los pertenecientes a los sectores más vulnerables, entre ellos, las mujeres cabeza de familia. Como resultado, en 2025 nuestra cartera bruta de vivienda en Colombia creció en 11,4%, cerrando en cerca de COP 37 billones. Con esto, seguimos ratificando nuestro liderazgo con una participación cercana al 25,8% en el país.

El desempeño del negocio de vivienda se sustentó en una gestión integral que combinó liderazgo en los segmentos tradicionales con la diversificación de frentes estratégicos y una propuesta de valor adaptada a las condiciones del entorno. El fortalecimiento del financiamiento a colombianos residentes en el exterior, el acompañamiento continuo al segmento constructor y el impulso a soluciones de vivienda verde y social nos permitieron ampliar el alcance del crédito, mitigar los efectos del ciclo y mantener una posición de liderazgo en el mercado. Estas iniciativas, junto con una oferta competitiva y una experiencia cada vez más digital, nos consolidan como un aliado clave para el acceso a vivienda y el desarrollo del sector en Colombia.

Nuestra cartera bruta de vivienda en Colombia creció

11,4%

cerrando en cerca de COP 37 billones y ratificando nuestro liderazgo en el país.

DaviPlata

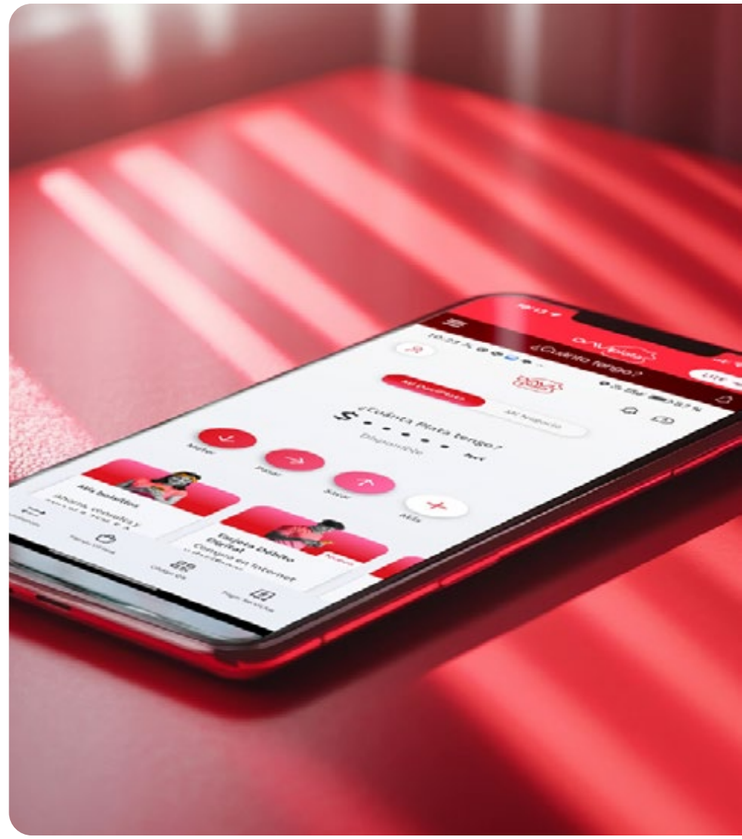
2025 será recordado como un año clave para DaviPlata. En un contexto de transformación del sistema financiero colombiano, DaviPlata dio un paso decisivo en su evolución al realizar su lanzamiento como neobanca, con una propuesta renovada de productos e imagen. Esta evolución es el resultado de una trayectoria marcada por la disciplina y la innovación desde el lanzamiento de DaviPlata en 2011 como la primera billetera digital del país.

DAVIPLATA** dio un paso decisivo en su evolución al realizar su **lanzamiento como neobanca.

En esta nueva etapa, DaviPlata fortaleció su oferta digital con funcionalidades y atributos que amplían la experiencia y el alcance del servicio, como la Tarjeta Débito Digital con tecnología NFC *(near field communication)*, cocreada con Mastercard; el levantamiento de topes dentro de la aplicación; la autogestión de la vinculación de extranjeros; la certificación de producto financiero carbono neutro, y una mayor velocidad de acceso y disponibilidad de la app, lo que consolidó un servicio más fácil, disponible y confiable para personas, comercios y empresas.

DaviPlata cerró el año con más de 19,3 millones de usuarios, consolidándose como uno de los principales actores del ecosistema digital en Colombia. De este total, más de 840 mil recibían el pago de nómina de más de 43 mil empresas, 2,4 millones de usuarios eran mayores de 60 años y 5,2 millones eran jóvenes. Esto reafirma su rol como actor protagónico de la inclusión financiera.

Este crecimiento fue soportado por una tecnología confiable que le permitió mantener una disponibilidad de 99,89%, respaldada por herramientas de contingencia que fortalecen la continuidad del servicio y mejoran la experiencia del cliente.



Banca Empresas

Comercial

Continuamos apoyando a las empresas, ofreciéndoles herramientas para operar y alcanzar nuevas metas. El saldo de nuestra cartera comercial en Colombia cerró en COP 55,5 billones[16], que representan el 47,5% de nuestra cartera bruta y un crecimiento anual de 13,0%, debido a la mayor dinámica de desembolsos en sectores como constructor, industrial, energía e hidrocarburos. A noviembre 2025, nuestra participación de mercado era del 13,1%, que nos ubicó como el tercer banco de Colombia[17].

13%

fue el crecimiento anual en la cartera comercial en Colombia.

Los medios de pago continuaron siendo un habilitador clave para la operación y eficiencia de los clientes de Banca Empresas, facilitando la gestión de flujos, pagos a proveedores y recaudos de forma segura y oportuna. Reforzamos nuestra propuesta transaccional con soluciones diseñadas para atender las necesidades operativas de empresas de distintos tamaños, integrando pagos, recaudos y servicios de tesorería dentro de una oferta integral.

En este contexto, el uso de canales digitales y soluciones electrónicas ganó mayor relevancia, permitiendo a las empresas optimizar sus procesos financieros, mejorar la trazabilidad de las transacciones y reducir fricciones operativas. Estas capacidades, junto con estándares robustos de seguridad y control, contribuyeron a fortalecer la eficiencia operativa de los clientes empresariales y a consolidarnos como un aliado estratégico en la gestión de sus operaciones financieras diarias.

Inversiones de nuestros clientes y banca de inversión

La línea de negocio Inversiones de Nuestros Clientes y Banca de Inversión está compuesta por Corredores Davivienda S.A. y Fiduciaria Davivienda S.A. Estas líneas están enfocadas en brindar una oferta diversificada de productos para que nuestros clientes cuenten con diferentes opciones de inversión y con la mejor asesoría de acuerdo con su segmento.

En 2025, las áreas de inversiones nacionales e internacionales de Davivienda y sus filiales consolidaron importantes avances estratégicos orientados a fortalecer la oferta de productos, robustecer la presencia en mercados internacionales y optimizar la gestión del balance del Banco y sus filiales.

El trabajo integrado entre Davivienda Advisors, Corredores Davivienda Panamá, las filiales de Corredores Davivienda, Fiduciaria Davivienda y la Tesorería permitió desarrollar iniciativas orientadas a mejorar la experiencia del cliente, ampliar el portafolio de inversión y avanzar en estándares de sostenibilidad, Gobierno Corporativo y gestión de riesgo según las mejores prácticas internacionales.

16. Cifras separadas de la operación en Colombia.
17. Participación de mercado a noviembre 2025, Superintendencia Financiera de Colombia.

Principales resultados 2025

Como resultado de nuestra estrategia y el desempeño de nuestra gestión, la línea de negocio alcanzó ingresos por COP 629 mil millones, un incremento del 18% con respecto al año anterior:

	Davivienda Corredores	Davivienda Fiduciaria	Davivienda Corredores Panamá	Davivienda Advisors
Activos bajo administración	COP **31,4** billones +11,8% año a año	**50,8** billones +5,0% año a año	**653,4** millones +16% vs. 2024	**37,8** millones +116% vs. 2024
Ingresos totales	**171** mil millones –4% año a año	**283** mil millones +8,2% año a año	**4,3** millones +6% vs. 2024	**355** mil +186% vs. 2024
Utilidad neta	**23** mil millones +47% año a año	**76,7** mil millones –2% año a año		
Activos administrados en 2025	**34** billones +13% frente a 2024	**49,5** billones +2% frente a 2024		
Número de empleados	**342**	**243**		

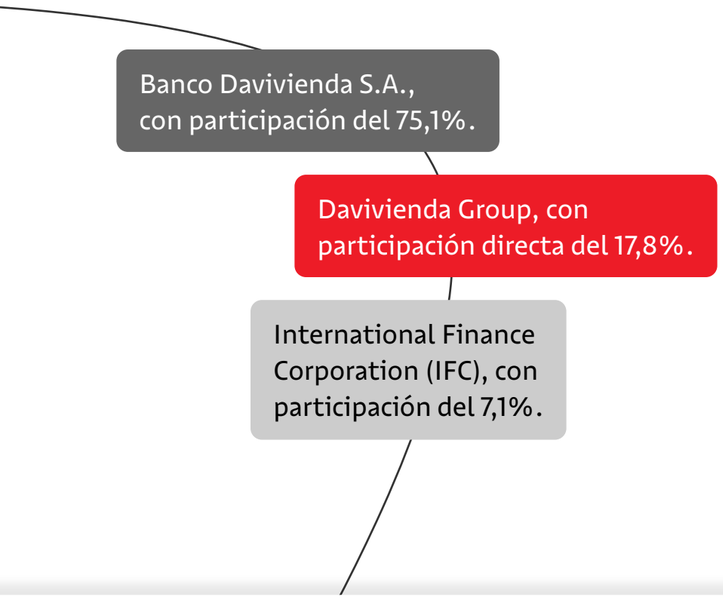
BANCA INTERNACIONAL

***DAVIVIENDA INTERNACIONAL** opera un modelo regional con soluciones financieras integrales para cada mercado en Centroamérica.*

HOLDING DAVIVIENDA INTERNACIONAL

Holding Davivienda Internacional (HDI) concentra las operaciones del Grupo en Centroamérica y actúa como vehículo de gestión regional de dichos negocios.

Su estructura accionaria está compuesta por:



En el año el Holding Davivienda Internacional mantuvo una oferta de valor regional con alcances diferenciados por país.
En El Salvador operamos a través de una plataforma integral que incluye banca, seguros y puesto de bolsa; en Costa Rica contamos con una operación integral que incluye banca, compañía de seguros y correduría, puesto de bolsa y una compañía de leasing; en Honduras, la presencia se concentra en una operación bancaria acompañada por una compañía de seguros, y en Panamá, nuestra operación bancaria funcionó bajo licencias General e Internacional.

De esta forma en Centroamérica, logramos el propósito de ofrecer una propuesta integral de productos y servicios financieros que acompañe el desarrollo de personas, familias y empresas en la región, apoyando su crecimiento, su actividad económica y su integración financiera, en estricto cumplimiento de la regulación vigente en cada país y alineados con nuestra visión de ser una organización multilatina global.

En diciembre de 2025, como resultado del proceso de integración de las operaciones de Scotiabank en Costa Rica y Panamá, complementamos nuestra oferta con las capacidades y la oferta de valor de DAVIbank Costa Rica, que cuenta con operaciones de Banco, leasing, Fiducia, Fondos de inversión y Correduría así como con nuevas capacidades incorporadas en Panamá a través de la cesión de activos y pasivos de la sucursal Scotiabank panama, leasing y fiducia.

Al cierre del año, nuestro portafolio en Centroamérica incluyó una amplia variedad de productos financieros, entre los que se destacan cuentas vista, certificados a plazo, diversos productos de crédito de consumo, créditos comerciales y empresariales, créditos hipotecarios y tarjetas de crédito. Adicionalmente, contamos con una app y banca en línea que les permite a nuestros clientes realizar contratación de productos, realizar sus transacciones y atender o responder a demandas de servicios. Esta oferta se complementa con productos de seguros y leasing, fortaleciendo una propuesta integral y diversificada.

Nuestra operación internacional experimentó algunas fluctuaciones relacionadas con la coyuntura del mercado propias de cada país en el que operamos, donde episodios de contracción económica podrían traducirse en un aumento de la cartera vencida y una reducción en el consumo de determinadas soluciones financieras.

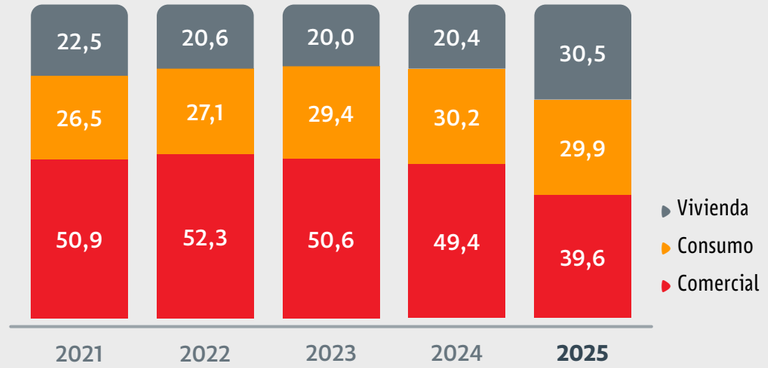
Nuestra sólida posición financiera, junto con políticas de gestión de riesgo rigurosas y un portafolio diversificado en la región, nos posicionan favorablemente para afrontar estas circunstancias y mantener la excelencia en el servicio que brindamos a nuestros clientes en Centroamérica.

RESULTADOS FINANCIEROS

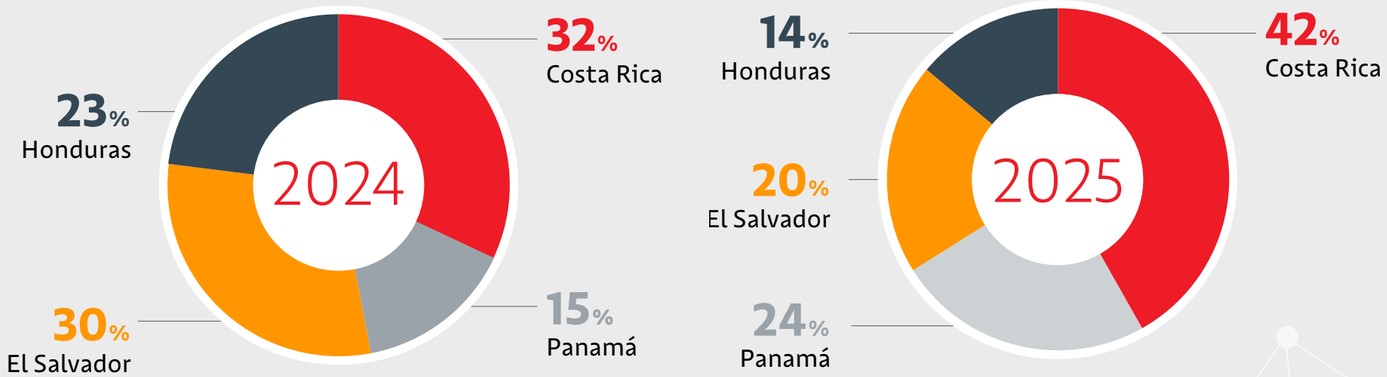
En HDI capitalizamos un año de logros y desafíos, lo que nos permitió consolidar una operación regional que totalizó USD 20,3 mil millones en activos que representan un crecimiento de 69% frente a 2024. La cartera alcanzó USD 13,6 mil millones, con un crecimiento de 65% respecto al año anterior, mientras los depósitos llegaron a USD 14,9 mil millones (+77% vs. 2024). Por su parte, el patrimonio creció 56,5%, cerrando el año en USD 2,1 mil millones, reflejo de una base financiera más sólida y diversificada.

CARTERA BRUTA POR MODALIDAD

(En porcentaje)



Mix geográfico de la cartera en Centroamérica después de la integración

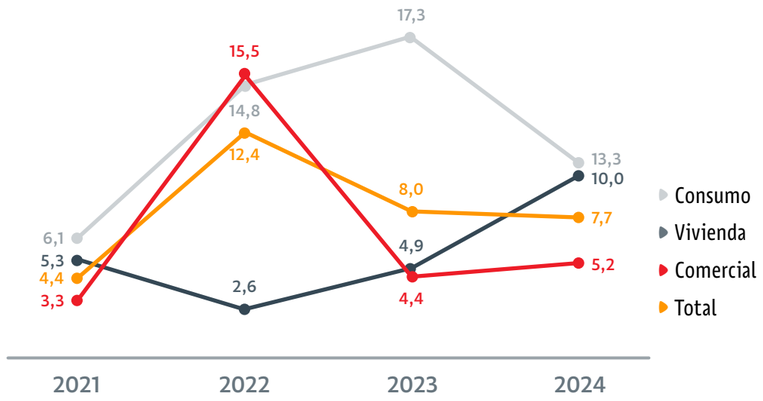


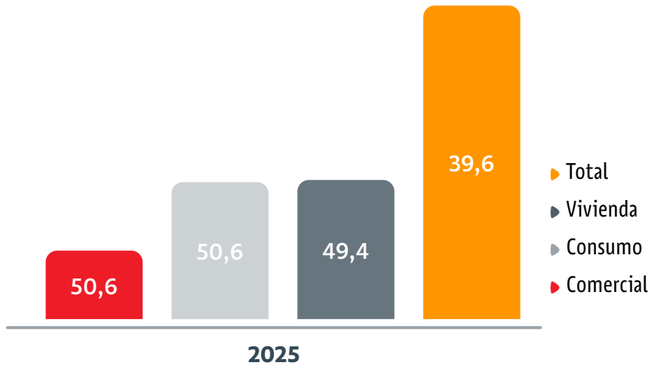
Por segmentos, se destaca Banca Personas, que creció 97% y alcanzó un saldo total de USD 8,2 mil millones. Asimismo, la Cartera Comercial cerró en USD 5,4 mil millones, con un incremento de 32% frente al año anterior, reflejando el dinamismo del portafolio y el acompañamiento al crecimiento empresarial en la región.

HOLDING DAVIVIENDA INTERNACIONAL S.A. *consolidó una operación regional que totalizó* ***USD 20,3 mil millones*** *en activos, equivalente a un crecimiento del 69% frente a 2024.*

CRECIMIENTO ANUAL DE CARTERA DE CENTROAMÉRICA POR MODALIDAD

(En porcentaje)





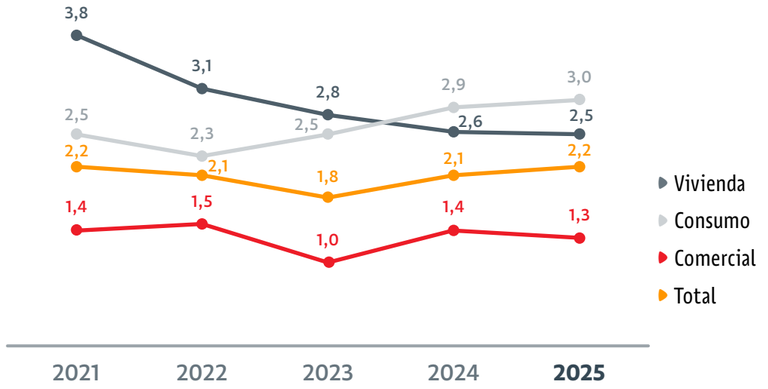
Los ingresos financieros crecieron un 8,6%, impulsado por los intereses de cartera, compensado con mayores costos financieros en 21,2%, propiciado por depósitos con tasas más altas, lo cual resultó en un márgen financiero bruto de USD 480,5 millones.

Durante el año, para la operación en Centroamérica, enfrentamos el reto de optimizar los indicadores de calidad de cartera. El costo de riesgo cerró en 0,9%, con una variación de -74,5 puntos básicos. Estos niveles se mantuvieron de forma permanente dentro del radar de gestión y dieron lugar a la implementación oportuna de medidas de control y mitigación. Como resultado, al cierre de 2025 los indicadores de morosidad se mantuvieron en niveles adecuados y en proceso de recuperación hacia niveles históricos: el 2,2% de la cartera bruta presentaba una mora superior a 90 días. El desafío para el futuro será impulsar un crecimiento saludable, competitivo y rentable, especialmente en los productos con niveles de morosidad superiores a lo esperado.

Mantendremos el enfoque consistente en el cliente como eje central de nuestras actividades logrando una oferta más integral y ofreciendo una gran experiencia.

CALIDAD DE CARTERA MAYOR A 90 DÍAS

(En porcentaje)



Por su parte los Gastos Operacionales se incrementaron 9,6% en la región, en línea con el crecimiento de los mercados locales y bajo un estricto control de la ejecución del negocio. Esto permitió alcanzar una utilidad consolidada en Centroamérica de USD 76,9 millones.

Para 2026 esperamos culminar la gestión de la integración con las operaciones de Scotiabank en Panamá y Costa Rica, manteniendo el enfoque consistente en el cliente como eje central de nuestras actividades, logrando una oferta más integral y ofreciendo una gran experiencia a nuestros clientes, convirtiéndonos en una multilatina global.

Resultados de negocio

En 2025 fortalecimos nuestra estrategia de experiencia del cliente con un objetivo central: reducir fricciones y hacer cada interacción más sencilla, confiable y amigable. Para lograrlo, avanzamos en la identificación de los principales dolores de los clientes, priorizando aquellos de más impacto para así focalizar los esfuerzos de mejora. En este sentido, creamos un centro especializado, que nos permitió entender mejor el comportamiento de los clientes, anticipar necesidades y actuar oportunamente.

Al cierre del año, la operación regional atendía a 2,3 millones de clientes, con una variación de 23,9% frente a 2024, y contaba con alrededor de 8,2 mil colaboradores, lo que representa un cambio de 89,6% con respecto al año anterior, en línea con el crecimiento del negocio y la consolidación de la operación regional.

Pudimos evidenciar este esfuerzo en el resultado regional del Net Promoter Score (NPS) de bancos, cerrando el 2025 en un promedio de 66,6% para el Segmento de Personas y 79,4% para el segmento empresarial reflejando una mejora continua en la experiencia y en la cercanía con nuestros clientes, convirtiéndonos en socios estratégicos en las diferentes etapas de su día a día.

Somos un ***banco referente***
EN CENTROAMÉRICA.

En cuanto a la operación, velamos por que los canales disponibles para los clientes funcionen de manera estable y confiable, minimizando fallas e incidentes. Esto se apoya en una estrategia de continuidad de negocio alineada con las políticas corporativas y en procesos que se actualizan y prueban periódicamente para asegurar la resiliencia de la operación.

Con estos avances reafirmamos nuestro compromiso a seguir innovando, fortaleciendo la cultura centrada en el cliente y construyendo experiencias que generen bienestar, confianza y valor sostenible para nuestros clientes y comunidades.

DAVIbank Colombia

Objeto de Negocio

Somos un banco comercial, constituido bajo las leyes de Colombia, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para ejercer las siguientes actividades:

- Captar recursos del público
- Otorgar préstamos
- Actuar como intermediario del mercado cambiario
- Las demás operaciones e inversiones autorizadas o que en el futuro se autoricen a los bancos comerciales

Nuestros servicios incluyen cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a término fijo (CDT), préstamos empresariales, de consumo e hipotecarios, tarjetas débito y crédito, banca en línea, banca móvil, banca virtual empresarial (BVE) y otros servicios como *cash management* que incluyen pagos (ACH, Swift, nómina), recaudos (corresponsales bancarios, débito interbancario, PSE, pasarelas, QR, pines) y adquirencia (venta presencial y no presencial).

Nuestros ingresos provienen principalmente del margen de intermediación y de las demás comisiones generadas por los segmentos de Personas, Empresarial y *Wealth Management*. Ofrecemos una experiencia bancaria confiable, ágil y adaptada a las necesidades de nuestros clientes, con la disposición de productos y canales digitales que facilitan la vida.

En el segmento de Personas, atendemos a individuos y grupos familiares, ofreciendo soluciones adaptadas a sus necesidades. Por su parte, el segmento Empresarial está dirigido a grandes empresas y corporaciones, instituciones financieras, pequeñas y medianas empresas (Pymes), así como entidades del Estado y entidades gubernamentales. Finalmente, *Wealth Management* se enfoca en clientes de alto patrimonio, brindando servicios exclusivos y personalizados para la administración, protección y crecimiento de su capital.

En el segmento Personas, los principales productos generadores de ingresos son los préstamos de libre inversión, las tarjetas de crédito y los créditos hipotecarios. Adicionalmente, contamos con una alianza estratégica con Codensa que permite a las personas acceder de manera fácil a créditos que mejoren su calidad de vida y la de sus familias. Estos productos y servicios se han diseñado para satisfacer las necesidades financieras, brindando soluciones seguras, flexibles y adaptadas a cada etapa de la vida de nuestros clientes, y buscando que alcancen sus objetivos financieros.

En el segmento Empresarial, los principales productos generadores de ingresos son los préstamos dirigidos a pymes, empresas comerciales y corporativos, también tarjetas de crédito empresariales y servicios del portal transaccional. Estos productos y servicios están diseñados para atender a empresas de diversos sectores de la economía, ofreciendo soluciones que responden a sus necesidades clave: liquidez, inversión, pagos y gestión digital. Nuestro objetivo es proporcionar herramientas seguras, eficientes y adaptadas a los retos operativos y financieros de cada organización.

En el segmento de Wealth Management, los principales productos generadores de ingresos son los productos de inversión, servicios fiduciarios y patrimoniales y, productos exclusivos de crédito, brindamos asesoría integral para planificar y potenciar proyectos en cada etapa de la vida: familiar, de negocio y hacia el futuro.

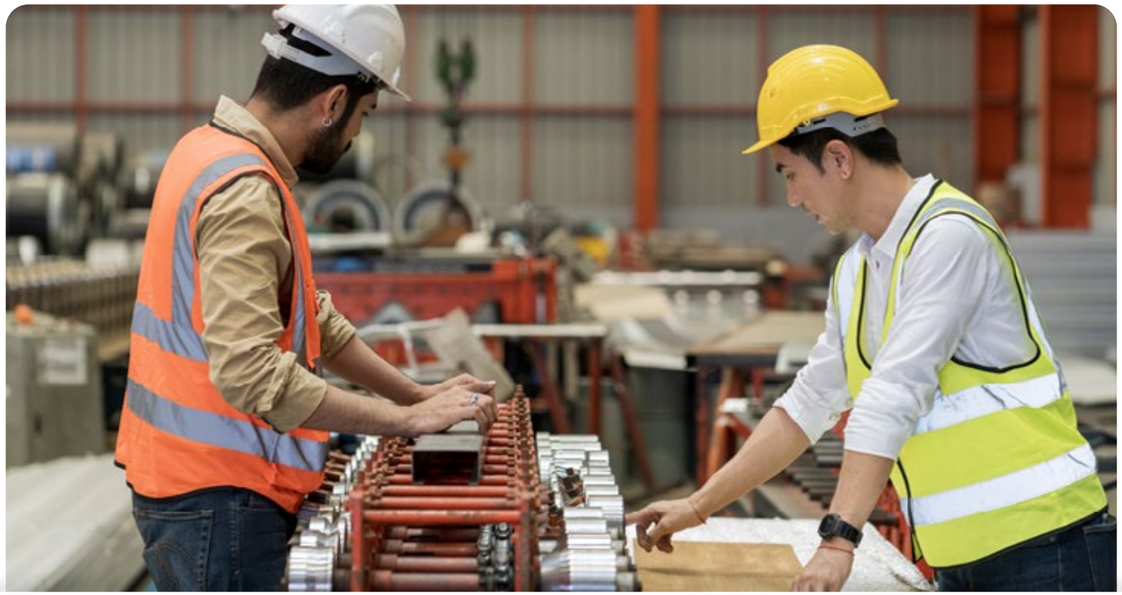
Los ingresos presentan componentes estacionales asociados a los ciclos de consumo, la actividad empresarial y los flujos externos. En el último trimestre del año se observa un mayor dinamismo del consumo, impulsado por la prima de servicios, bonificaciones y festividades, lo que fortalece los ingresos por crédito de consumo y tarjetas. En contraste, los productos de captación, como cuentas de ahorro, CDT y fondos de inversión, generan ingresos más estables, con picos asociados a mayores niveles de liquidez de los clientes.

En la Banca Empresarial, sectores como comercio, agroindustria, turismo y comercio exterior concentran una demanda estacional de financiación, mientras que los servicios de tesorería, liquidez y pagos empresariales aportan ingresos recurrentes y más estables.

En cuanto a los ingresos cíclicos están directamente ligados al comportamiento del ciclo económico y a las condiciones macroeconómicas. En periodos de crecimiento, el mayor dinamismo del consumo, la inversión y el empleo impulsa la demanda de crédito y fortalece los ingresos por intereses y comisiones

Por el contrario, en escenarios de desaceleración o mayor incertidumbre, asociados a inflación, altas tasas de interés o menor confianza, los clientes priorizan el ahorro y reducen la toma de crédito, lo que limita el crecimiento de la cartera y puede presionar los ingresos del banco. Asimismo, la evolución y volatilidad de los mercados de capitales incide en los niveles de inversión y en los ingresos por intermediación y gestión de activos.

Los ingresos ocasionales corresponden a fuentes no recurrentes derivadas de operaciones puntuales o decisiones estratégicas del banco, como la venta de activos no estratégicos incluidos bienes recibidos en dación de pago y la recuperación de cartera castigada. Estos ingresos pueden materializarse en cualquier momento del año y no responden a patrones estacionales ni cíclicos, estando asociados a procesos de optimización del balance, gestión de activos y estrategias de recuperación o venta de portafolios de cartera, cuyo impacto depende de las condiciones de mercado y de las políticas internas de riesgo.



Acompañamos a las empresas con soluciones integrales para ***gestionar liquidez, invertir y planificar*** *su futuro financiero.*

Con respecto a nuestros enfoques estratégicos, buscamos:

Estructurar y priorizar los depósitos transaccionales, con el fin de incrementar los ingresos recurrentes, optimizar el costo de fondeo y asegurar una fuente de financiamiento estable y diversificada, fortaleciendo la rentabilidad, así como la sostenibilidad del negocio.

Consolidarnos como el empleador preferido, fomentando una cultura organizacional diversa, inclusiva y altamente comprometida, mediante la inversión continua en el desarrollo y fortalecimiento de las capacidades de nuestros empleados, y generando impacto positivo y sostenible en las comunidades donde operamos.

Impulsar el crecimiento de la base de clientes primarios, consolidando relaciones de largo plazo mediante una oferta integral de productos transaccionales y de inversión, que incremente la vinculación, posicionándonos como la entidad financiera principal de nuestros clientes.

Garantizar una operación ágil, resiliente y segura, apalancada en mayores niveles de productividad e innovación, que permita responder eficientemente a las necesidades del cliente, sostener el crecimiento del negocio y fortalecer la competitividad del Banco frente a un entorno dinámico y exigente.

3,9%

Participación de mercado por cartera bruta en Colombia

En cuanto a su posición en el mercado, es el sexto establecimiento de crédito de mayor tamaño en el sistema financiero colombiano en términos de cartera bruta y depósitos. Al cierre de 2025, su participación de mercado por cartera de créditos se ubicó en 3,9%[18]. En saldos de depósito alcanzó una participación de mercado del 3,9%[19], que refleja la confianza de los sus clientes.

18. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2025.
19. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2025.

Continuamos enfocados en ofrecer a nuestros clientes mejores experiencias y productos digitales. Por ello implementamos nuevas funcionalidades en medios de pago, como BRE-B, Apple Pay y Google Pay para tarjetas Mastercard y para la tarjeta débito digital. También mejoramos la experiencia del cliente con un nuevo look & feel por segmento, PQR digital, pago mínimo alterno en la App, entre otros. Además, fortalecimos nuestros mecanismos de autenticación de biometría facial en canales asistidos.

Por otra parte, al cierre de 2025, contábamos con alrededor de 4,8 mil empleados, un 4,02% menor con respecto al año 2024.

Resultados financieros DAVIbank Colombia

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totales de Davivank Colombia alcanzaron COP 40,9 billones, las inversiones netas totalizaron COP 6,4 billones, mientras que la cartera bruta se ubicó en COP 29,7 billones. El portafolio presenta un mix compuesto por 36% en cartera comercial, 21% en vivienda y 43% en consumo, evidenciando una estructura diversificada alineada con su modelo de negocio.

Desde la perspectiva del pasivo, la captación tradicional alcanzó COP 28,8 billones al cierre del período, constituyendo la principal fuente de fondeo de la operación, mientras el patrimonio ascendió a COP 2,5 billones.

El patrimonio de DAVIbank ascendió a

COP 2,5 billones.

Además, DAVIbank Colombia registró un indicador de solvencia básica ordinaria (CET1) de 9,35%, y una solvencia total que se ubicó en 11,54%, ambas bajo estándar contable local, manteniéndose por encima de los requerimientos regulatorios vigentes. Estos niveles de capitalización evidencian una estructura patrimonial sólida y consistente con el perfil de riesgo de la entidad tras la incorporación contable de la operación.

En términos de resultados, para el período comprendido entre el 1 y el 31 de diciembre de 2025, el margen financiero bruto fue de COP 119 mil millones. El gasto por provisiones se situó en COP 57 mil millones, mientras que los ingresos no financieros totalizaron COP 245 mil millones. Los gastos operacionales ascendieron a COP 151 mil millones, lo que resultó en una utilidad neta de COP 10 mil millones para el período.

Resultados de negocio

Banca Personas

En 2025 la Banca Personas tuvo diferentes logros, entre los que resaltamos los negocios de vivienda, crédito de consumo y captación, su evolución estratégica y principales cifras.

En el año, nuestra estrategia de depósitos se enfocó en el crecimiento y la retención de saldos, apalancada en una oferta competitiva de los bolsillos y en la rentabilización de los segmentos masivos a través de la implementación de comisiones y la gestión del precio de los productos de inversión.

Consumo

Fue un año positivo para la línea de negocio, en la medida en que sobreejecutamos el plan de desembolsos al 127% con un acumulado de 3,9 billones, quedando en el séptimo puesto del mercado con un *market share* del 5,7%.

La estrategia en consumo estuvo enfocada en venta a clientes preaprobados gestionado por bases internas que representaron el 85% de la colocación. Adicionalmente, fortalecimos las capacidades digitales para impulsar la venta pura digital, tanto en clientes preaprobados como en clientes nuevos del mercado natural. Con este propósito, desarrollamos distintas iniciativas enfocadas en habilitar la autogestión a través de los canales digitales, permitiendo a los clientes administrar sus montos pre-aprobados de acuerdo con sus necesidades, así como solicitar productos de consumo y tarjetas de crédito completamente en línea, sin intervención operativa.

Vivienda

Con respecto a nuestra estrategia, al interior del negocio de vivienda contamos con un portafolio de 8 productos: remodelación, compra de vivienda, compra de cartera, residentes en el exterior, autoconstrucción, leasing habitacional, libre inversión con garantía e hipotecario comercial.

Nos enfocamos con éxito en la vivienda usada, logrando que 70% de nuestros desembolsos estuvieran en este segmento, frente al 48% registrado en 2024; así como aumentando la participación de las ventas directas y mejorando los niveles de aprobación.

Durante el año nos enfocamos en la financiación de vivienda usada No VIS con la oferta de valor “Es mío en 30 días”, facilitando el proceso de desembolso del crédito aprobado en tan solo 30 días, lo que facilitó desembolsos anuales de COP 963 mil millones; esta oferta de valor le permite al cliente conocer el proceso y el tiempo para lograr su desembolso, así como desarrollar los acuerdos comerciales con el vendedor del inmueble.

Banca Empresas

Comercial

La Banca Comercial avanzó de manera decisiva en la consolidación de un modelo de negocio más sólido, rentable y orientado al cliente, reflejando nuestro compromiso con el crecimiento sostenible del Banco y con el fortalecimiento del tejido empresarial del país. La evolución lograda se traduce en una mayor presencia regional, un incremento significativo en la base de clientes prioritarios, una profundización transaccional reflejada en el incremento de comisiones *cash management* (+34%), resultado de los depósitos de bajo costo y una cartera más dinámica (volumen promedio +13%). Estos resultados responden a la capacidad del equipo para desarrollar soluciones integrales que atienden de manera más completa las necesidades de nuestros clientes comerciales, lo cual también se evidencia en el incremento de los ingresos por mercado de capitales (+13%).

Finalmente, en 2025 se avanzó en la diversificación del portafolio, destinando aproximadamente el 30% de los desembolsos a clientes nuevos y fortaleciendo la diversificación y sostenibilidad del negocio.

Banca Patrimonial

Wealth Management Colombia es la unidad patrimonial del Banco DAVIbank S.A., integrada por cuatro líneas de negocio: Banca Privada, Brokerage & Advisory, Asset Management y Trust Services. Bajo un modelo holístico que articula asesoría, productos e inversiones para ofrecer una propuesta de valor diferenciada a los clientes.

Asset Management y Trust Services operan a través de Fiduciaria DAVIbank S.A., y Brokerage & Advisory, a través de DAVIbank Comisionista de Bolsa S.A.; estas entidades están sometidas a la inspección, vigilancia y control de la Superintendencia Financiera de Colombia y del Autorregulador del Mercado de Valores, lo que asegura buen gobierno corporativo, cumplimiento y estándares prudenciales consistentes.

En los últimos años, la línea de negocio de *Wealth Management* consolidó sus cuatro unidades y fortaleció su capacidad de generación de ingresos, impulsados por la diversificación del portafolio y la vinculación de clientes en segmentos estratégicos.

19% *fue el incremento en la cartera de préstamos.*

La disciplina en el control de gastos permitió una reducción de 4% en este mismo periodo. Como resultado, el desempeño operativo muestra una evolución positiva que evidencia la solidez de la estrategia implementada y la capacidad de adaptación del negocio, lo que se ha traducido en un incremento de la utilidad y en una mayor generación de valor.

En 2025, el enfoque estuvo en la solidez del servicio y la gestión prudencial del riesgo, con una recuperación de resultados en la Comisionista y un desempeño sobresaliente en la Fiduciaria, reflejo de una gestión eficiente que fortalece la propuesta integral de *Wealth Management*.

En el año se reforzaron y estandarizaron prácticas dentro del Modelo Wealth, consolidando su ejecución en procesos, gobierno y experiencia de cliente. Desde su despliegue y certificación en 2024, el modelo ha alcanzado la administración de los portafolios de 647 familias. Este desempeño profundizó la relación con los grupos familiares de alto patrimonio y consolidó la asesoría basada en la planificación financiera como diferenciador clave de la propuesta de valor.

Este avance se reflejó en un crecimiento significativo de la cartera de préstamos, con un incremento del 19%, y de las captaciones totales en los clientes de Banca Privada del 5%, evidenciando la capacidad del modelo para ofrecer soluciones integrales y sostenibles. Asimismo, se inició la fase II del modelo, donde se integra la oferta fiduciaria y se cierra el 2025 con la administración de más de COP 800 mil millones en fideicomisos, consolidando la confianza de la oferta para nuestros clientes.

Informe 2025 Anual

CONFIANZA

*Construimos **relaciones de confianza** con nuestros grupos de interés y nos aseguramos de actuar siempre con **ética y transparencia** bajo los más altos estándares de **buen gobierno corporativo,** gestionando y anticipándonos a los **riesgos**, incluyendo los emergentes, los de información y otros propios de los negocios que operamos.*

Estándares, reconocimientos y certificaciones

Nuestras filiales adoptan los más altos estándares

Los reconocimientos nacionales e internacionales obtenidos por nuestras filiales son el reflejo de la excelencia operativa y el liderazgo que compartimos como organización. Este tipo de validación trasciende el éxito individual de cada operación para robustecer la confianza de nuestros grupos de interés en la solidez del Grupo. Al estar alineados con los más altos estándares globales, cada distinción recibida por nuestras subsidiarias reafirma nuestro compromiso colectivo con la creación de valor de largo plazo para todos y nos motiva a seguir impulsando un modelo de negocio que hace del mundo una casa más próspera, incluyente y verde.

Alineación estándares de evaluación Davivienda

S&P Global S&P Dow Jones Indices
A Division of S&P Global

El compromiso por aportar a un crecimiento sostenible, le ha permitido a la Casita Roja ser reconocida mundialmente en materia de sostenibilidad. Por undécimo año consecutivo, Davivienda fue incluido en el Índice Dow Jones Best in Class para el Mercado Integrado Latinoamericano (Mila) Pacific Alliance, y por noveno año hace parte del Anuario de Sostenibilidad de S&P Global subiendo al top 10%, esta publicación evalúa y resalta el desempeño de las mejores compañías a nivel global en las dimensiones ambiental, social, económica y de gobierno (ASG).

Este reconocimiento es el resultado del esfuerzo continuo de Davivienda por integrar la sostenibilidad en la estrategia de negocio y en todas las acciones diarias, desde el financiamiento de prácticas sostenibles para sus clientes, la gestión de riesgos, la calidad del servicio, la gestión del talento humano y la administración responsable de los recursos naturales.

CDP

Davivienda, como parte de su estrategia de transparencia y gestión climática, mantiene un compromiso activo con el Carbon Disclosure Project (CDP por sus siglas en inglés), participando de manera recurrente en su procesos de reporte y divulgación de información ambiental. En el transcurso de los años, La Casita Roja ha fortalecido la medición, gestión y comunicación de sus impactos, riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, el uso de los recursos y la transición hacia una economía baja en carbono. Al mismo tiempo, incorpora buenas prácticas internacionales que respaldan la toma de decisiones, el seguimiento de metas de descarbonización basadas en ciencia y la mejora continua de su desempeño ambiental.

EQUATOR PRINCIPLES

Davivienda está adherido como signatario de los Principios del Ecuador (EP por sus siglas en inglés), lo cual reafirma su compromiso con la integración de criterios ambientales y sociales en el financiamiento de proyectos. Esta acción consolida un marco robusto para la gestión de los riesgos ambientales y sociales, que ha desarrollado la Casita Roja desde hace más de once años con el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS).

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Davivienda y sus filiales Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, reafirman su compromiso con la inversión responsable al estar adheridos a los Principios de Inversión Responsable (PRI) e integrar factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en los procesos de inversión, y promover prácticas sostenibles y responsables en el sector financiero y desde los vehículos de inversión.

En la última medición, se obtuvo una mejora en las siguientes dimensiones: **Política, Gobernanza y Estrategia, Fixed Income SSA y Fixed Income Corporate.** Esto debido a acciones puntuales como el fortalecimiento de la Política de Inversión Responsable, incluyendo el anexo Política para el ejercicio de los Derechos Políticos en Inversiones, que establece los lineamientos para ejercer el voto en las asambleas de accionistas o de tenedores de títulos; y la aplicación de factores ASG para la construcción de la estrategia y la toma de decisiones de inversión en los portafolios. De esta manera, Davivienda y sus filiales fortalecen la confianza de sus clientes, inversionistas y la comunidad en general, asegurando que las operaciones no solo generan valor económico, sino también un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente.

SCIENCE BASED TARGETS
DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

La Casita Roja definió la meta de ser neto cero al 2050. Por eso, en 2025 presentó ante SBTi sus metas de descarbonización alineadas con la ciencia. Esto hace parte de la estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático y contribuir a la transición hacia una economía baja en carbono. Este compromiso se refleja en la adopción de criterios y metodologías reconocidas internacionalmente para definir objetivos de reducción de emisiones, la alienación de sus operaciones y portafolios con trayectorias compatibles con escenarios climáticos ambiciosos, y el avance de manera progresiva en la integración de las acción climática en la toma de decisiones del negocio.

UN environment programme | finance initiative
Principles for Responsible Banking

La Casita Roja está adherida a los Principios de Banca Responsable (PRB) de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI por sus siglas en inglés), como un reflejo del compromiso del banco por orientar la estrategia, las operaciones y las decisiones financieras hacia la generación de valor económico, social y ambiental, y contribuir a una economía más baja en carbono, resiliente e inclusiva.

Como parte de su alineación con los principios, Davivienda priorizó dos grandes áreas de impacto: el impacto en las personas, a través del bienestar y la inclusión financiera, y el impacto en el planeta, mediante la gestión de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Bajo este enfoque, Davivienda asumió como compromisos el seguir fortaleciendo la integración criterios ambientales, sociales y de gobernanza en sus procesos, definir y dar seguimiento a objetivos de sostenibilidad, continuar promoviendo relaciones responsables con clientes y aliados, robustecer los esquemas de gobernanza y divulgar de forma transparente los avances logrados

Premios y reconocimientos Davivienda

Merco Empresas y Merco ESG

Davivienda ocupó en el monitor Merco Empresas el puesto siete, subiendo dos posiciones, y en Merco ESG el puesto 10, avanzando cinco lugares. Más que posiciones, esto habla de una reputación que se construye desde la cercanía, la coherencia y la capacidad de explicar lo que se hace, por qué se hace y para quién se hace. Cuidar esa confianza es la base del compromiso de la Casita Roja para generar valor real en las personas, empresas y en los territorios donde estamos presentes.

Euromoney Global Private Banking Awards

Por tercer año consecutivo, la Casita Roja fue reconocida como el Mejor Banco Privado del país y Mejor en Sostenibilidad en los Euromoney Global Private Banking Awards 2025, por su capacidad transformadora para liderar la innovación en el sector bancario y su compromiso con el entorno.

Best Workplaces 2025 Computrabajo

Davivienda fue reconocida como la mejor empresa del sector financiero para trabajar en Colombia, según el portal de empleo Computrabajo. Se tomaron más de 300.000 valoraciones de empresas de 10 sectores para evaluar y calificar a las empresas.

Euromoney Excellence Awards 2025

Davivienda fue reconocida como el Mejor Banco de Colombia por su capacidad para ofrecer soluciones financieras que transforman la experiencia de los clientes. Los Premios a la Excelencia de Euromoney son uno de los reconocimientos más prestigiosos del sector bancario a nivel global. En su edición 2025, participaron más de 600 bancos.

Premios a los Innovadores Financieros

La SuperApp Davivienda fue la innovación que le permitió a la organización obtener el reconocimiento Platino en los Premios a los Innovadores financieros de Fintech Américas en la categoría Transformación Digital.

Gallup Exceptional Workplace Award 2025

Davivienda fue reconocida por cuarto año consecutivo por Gallup como “Un lugar excepcional para trabajar”, dentro de una muestra de más de 6.400 empresas a nivel mundial. La Casita Roja es la única empresa latinoamericana que ha conseguido este reconocimiento.

ORP FUNDACIÓN INTERNACIONAL

Mérito de la gestión empresarial

Las estrategias que conforman el programa de salud mental de Davivienda fueron reconocidas por la Fundación Internacional ORP (Occupational Risk Prevention), que otorgó a la entidad el Reconocimiento al Mérito en la Gestión Empresarial, destacando el impacto positivo de esta iniciativa no solo en sus colaboradores, sino también en sus familias. Este reconocimiento respalda el compromiso de Davivienda con la promoción del bienestar integral, la prevención de los riesgos psicosociales y la consolidación de entornos laborales saludables y sostenibles.

WORLD ECONOMIC MAGAZINE

World Economic Magazine Awards

Corredores Davivienda y DaviPlata fueron reconocidas en los World Economic Magazine Awards 2025, uno de los premios más relevantes del sector económico y financiero en Estados Unidos. Corredores Davivienda fue galardonada como Mejor Agente Comisionista, Mejor Asesoría en Mercados de Capitales y Mejor Compañía de Corretaje en Colombia, gracias a su asesoría confiable y gestión de inversiones. Por su parte, DaviPlata recibió los premios a Mejor Banco para la Inclusión Financiera y Mejor Billetera Digital del país, por su liderazgo en bancarización e inclusión financiera en Colombia.

SUSTAINABLE FINANCE AWARDS 2025 GLOBAL FINANCE

Sustainable Finance Awards

Davivienda fue reconocida en los Sustainable Finance Awards by Country and Territory 2025 como el mejor banco de Colombia, gracias a los resultados de su estrategia de negocio sostenible y al impulso de las finanzas sostenibles.

Premios AIE
Áreas de Investigaciones Económicas
2023 - Pronósticos puntuales - TRM

AIE

Corredores Davivienda fue reconocida en los Premios AIE 2025, galardonados con oro en la categoría Renta Variable, con Plata en Pronósticos Puntuales de Renta Fija y Pronósticos Puntuales de Renta Variable, premiada en la categoría Pronósticos TRM (Plata) y un reconocimiento al equipo de Visión Davivienda (Bronce). Estos premios, que ya completan 11 ediciones, son organizados por la Bolsa de Valores de Colombia y resaltan el trabajo de las áreas de investigaciones económicas de las diferentes comisionistas de bolsa del país.

Forbes COLOMBIA

50 empresas líderes en sostenibilidad Forbes

Forbes Colombia destaca a las compañías en el país que han demostrado su compromiso con la sostenibilidad. La Casita Roja hizo parte de este listado: un reconocimiento que reafirma su compromiso de hacer del mundo, un lugar más próspero, incluyente y verde.

Premio Florángela Gómez - Asobancaria

Davivienda fue ganadora en la categoría de Finanzas Sostenibles por la emisión del primer Bono de Biodiversidad en el mercado colombiano, y el segundo en el mundo, con el que busca movilizar capital hacia proyectos de conservación y restauración, bioeconomía, generación de energías limpias y otras iniciativas con impactos positivos y co-beneficios para la biodiversidad. Este premio visibiliza los programas, los productos y los servicios de las entidades agremiadas que han contribuido a transformar la banca.

Xposible Colsubsidio 2025

La iniciativa “Pyme Mujer Davivienda” fue premiada por el alcance que han tenido las acciones de la Casita Roja para acompañar a que más de 14.000 mujeres empresarias cumplan sus sueños de crecer en sus negocios e integrarlos a mercados, no sólo facilitando su acceso a servicios financieros, sino también fortaleciendo sus capacidades financieras, digitales y de asociación, entre otras, con formación y mentoría. Este premio reconoce y visibiliza los proyectos desarrollados por empresas y organizaciones que generan un impacto positivo y contribuyen a la productividad, la innovación y al desarrollo sostenible.

Premios Andesco a la Sostenibilidad

La Casita Roja fue galardonada por Andesco en la categoría Entorno Ambiental gracias a su Centro Logístico Inteligente de Recuperación y Economía Circular, una iniciativa que prolonga la vida útil de los equipos y reduce significativamente la generación de residuos. Sus resultados no solo se reflejan en mayor eficiencia y ahorros, sino también en beneficios sociales concretos: pupitres, computadores y sillas que hoy utilizan más de 3.000 niños, así como impactos positivos directos para más de 1.400 familias. Este reconocimiento destaca proyectos que transforman comunidades, protegen el medio ambiente y promueven un impacto económico responsable, alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Ranking Regional de Divulgación Climática 2025

La Casita Roja fue reconocida por el Ranking Regional de Divulgación Climática 2025, que evaluó a más de 80 organizaciones, desarrollado por la Iniciativa LACADI, como el banco número uno en Colombia en gestión y divulgación climática. Además, la ubicó como la segunda empresa líder en el país y en el cuarto lugar a nivel regional entre instituciones financieras de Colombia, México y Perú.

Programa de Excelencia Ambiental Distrital (PREAD)

Davivienda obtuvo un puntaje de 772/1000, ubicándose en la categoría Excelencia Ambiental, en el reconocimiento público anual que la Secretaría Distrital de Ambiente otorga a las empresas por el desempeño ambiental en sus operaciones.

Global Finance - Premio al Banco Más Seguro - El Salvador

Davivienda en El Salvador fue reconocida por Global Finance Magazine como el banco más seguro del país, reflejando su compromiso con la seguridad y la confianza de sus clientes.

Funzel - El Salvador

Davivienda en El Salvador fue reconocida por la Fundación Zoológica de El Salvador - Funzel, por sus 15 años de trabajo continuo en el programa de conservación de tortugas marinas.

Índice de Inversión Social Privada

Davivienda fue reconocida en el índice como una de las empresas con mejor desempeño en las dimensiones de alineación, gestión, sinapsis y focalización. Este índice es una herramienta que mide cómo las empresas privadas invierten y gestionan sus recursos para generar impacto social, y Davivienda se destacó por la efectividad y estrategia de su inversión social, la cual tiene un alto valor para su estrategia de negocio, así como un alcance importante a poblaciones priorizadas desde los segmentos diferenciales.

Premios a la Economía Popular Asobancaria

Este galardón destaca a personas y proyectos que, a través del acceso al crédito del sistema financiero colombiano, impulsan iniciativas que fortalecen el desarrollo local y mejoran la calidad de vida en sus comunidades. En esta edición, la ganadora fue Ivón Bustos, directora de la Fundación ConstruSocial y beneficiaria de un crédito asociativo de Davivienda, en la categoría Proyectos de vivienda nueva o mejoramiento, por destinar los recursos al desarrollo de mejoramientos de vivienda para familias rurales del Cauca.

Fintech Americas - El Salvador

Banco Davivienda en El Salvador recibió el reconocimiento Platino por parte de Fintech Americas en la categoría de Inteligencia Artificial y Automatización, gracias a la implementación de ciencia de datos para la ubicación estratégica de cajeros automáticos (ATM) más cerca de sus clientes. Esta iniciativa refleja el compromiso con la innovación y con la creación de oportunidades que permitan a los salvadoreños acceder a soluciones tecnológicas que faciliten su vida.

Consejo Empresarial Salvadoreño para el Desarrollo Sostenible (Cedes) - El Salvador

Davivienda en El Salvador recibió un reconocimiento del Consejo Empresarial Salvadoreño para el Desarrollo Sostenible (Cedes) en la categoría Transparencia y Divulgación, gracias a sus buenas prácticas en materia de sostenibilidad.

Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED) - Costa Rica

Davivienda Costa Rica recibió por parte de la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED) la Insignia por el Cambio: Primera Infancia, un reconocimiento a las empresas que generan impacto positivo a través de iniciativas responsables orientadas al desarrollo integral de la niñez. Esta distinción fue concedida gracias a Cultivarte, programa que promueve espacios seguros y formativos donde niñas y niños fortalecen su talento, creatividad y habilidades para la vida.

Aldeas Infantiles SOS Honduras Youth Can

Davivienda Honduras recibió un reconocimiento por parte de Aldeas Infantiles SOS del país, aliado estratégico desde hace varios años, por el impacto generado en favor de la juventud hondureña a través del programa de formación Youth Can. En 2025, el programa permitió la graduación de 104 jóvenes, quienes fueron beneficiados con cursos de educación financiera a través de las plataformas virtuales y recibieron, además, una dotación de vestuario de la colección Rojo Tú, como apoyo para el inicio de su etapa profesional.

Fintech Americas - Costa Rica

Davivienda Costa Rica recibió el Premio País Oro en la categoría Transformación Digital, en desarrollo de los Premios a los Innovadores Financieros en las Américas 2025, como reconocimiento a su estrategia digital.

Fintech Americas - Panamá

Davivienda Panamá recibió el Premio Plata en la categoría Transformación Digital, otorgado en desarrollo de los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas 2025 por Fintech Americas. Este reconocimiento destaca su compromiso con una oferta de productos 100% digitales y su visión de transformación bancaria en la región.

Reconocimiento Ancon - Panamá

Davivienda Panamá recibió un reconocimiento por la Asociación Nacional para la Conservación de la Naturaleza (Ancon) gracias a su contribución en la Limpieza Anual de Playas, Costas y Mares. Asimismo, la Fundación Valórate reconoció la donación anual realizada, destinada al desarrollo de programas de atención y acompañamiento a niños con Trastorno por Déficit de Atención con Hiperactividad (TDAH).

Premios y reconocimientos DAVIbank

1° puesto en las empresas más incluyentes de América Latina

DAVIbank fue reconocida como la empresa más incluyente de América Latina, ocupando el primer lugar en el ranking elaborado por el Centro Nacional de Consultoría (CNC) y la Cámara de la Diversidad. Este reconocimiento, que se entrega en el marco de ExpoWeTrade, destaca a las organizaciones que se dedican a forjar ambientes laborales seguros y libres de discriminación. Esta iniciativa hace parte del compromiso del Banco por construir una sociedad más inclusiva y un entorno laboral donde prime la equidad.

Ranking PAR 2025

DAVIbank se ubicó en puesto número 9 del Ranking PAR 2025 de Aequales, firma especializada en la medición y promoción de la equidad de género en la región. Este ranking evalúa las prácticas organizacionales en materia de equidad de género y diversidad, y destacó al Banco por la implementación de iniciativas efectivas orientadas a la construcción de una cultura más diversa, respetuosa, justa, equitativa e inclusiva, consolidándose como un referente en la creación de entornos laborales inclusivos en Colombia.

Effie Awards Colombia

DAVIbank obtuvo el ORO en la categoría de servicios financieros, por la campaña de “La Tarjeta de la Ciudad Crédito Fácil Codensa” y Bronce en la categoría “Gran Idea de Medios”, por la estrategia “Es Mío: créditos hipotecarios”. Este premio reconoce la excelencia en la efectividad del marketing y la comunicación, destacando aquellas estrategias que, sustentadas en una visión clara y una ejecución rigurosa, lograron resultados comprobables y un impacto significativo para las marcas y sus audiencias.

Merco Talento

DAVIbank se ubicó entre los cinco lugares de Merco Talento 2025 como uno de los mejore lugares para trabajar en el sector financiero, así como dentro del Top 50 del ranking general de Merco Empresas. Esta medición evalúa la capacidad de las organizaciones para atraer, desarrollar y fidelizar talento, y destacó a DAVIbank por una cultura organizacional basada en la colaboración, el propósito y la confianza en el talento como motor de crecimiento.

Premios Prixtar 2025

El Fondo de Inversión Portafolio Global Moderado obtuvo el primer lugar en la categoría Fondo Balanceado Moderado, mientras que el Fondo Portafolio Global Conservador alcanzó el tercer lugar en la categoría Fondo Balanceado Menor Riesgo. Estos reconocimientos evalúan la excelencia en la gestión de inversiones y reflejan el compromiso de la entidad con ofrecer soluciones alineadas a las necesidades y perfiles de riesgo de sus clientes. La edición 2025 de los Premios Prixtar reconoció a dos fondos administrados por DAVIbank por su destacado desempeño en sus respectivas categorías.

Mejor Banco en Productos de Financiamiento para el Comercio Exterior en América Latina

La Encuesta de Trade Finance 2025 de Euromoney reconoció a DAVIbank como el Mejor Banco en Productos de Financiamiento para el Comercio Exterior en América Latina. Este galardón, otorgado con base en la retroalimentación directa de los clientes, destaca la capacidad de la entidad para ofrecer soluciones de alta calidad, personalizadas y con una conectividad integrada en los países donde opera.

Premios de Finanzas Sostenibles 2025 - Global Finance

DAVIbank fue destacado como el Mejor Banco en Financiamiento Sostenible de Proyectos e Infraestructura en América Latina en la edición 2025 de los Premios de Finanzas Sostenibles de la publicación internacional Global Finance. Este galardón reconoce la capacidad de la entidad para facilitar proyectos de infraestructura sostenible que contribuyen al desarrollo económico y a la sostenibilidad de la región, así como su amplia experiencia en distintas geografías e industrias, lo que le permite ofrecer soluciones integrales para iniciativas de gran escala, de largo plazo y con uso intensivo de capital.

Certificaciones Davivienda

Sello de calidad de la Superintendencia Financiera de Colombia - Profe de Finanzas

El Profe de Finanzas, el primer asistente de educación financiera con inteligencia artificial en Colombia y Centroamérica, cuenta con el sello de calidad de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), al cumplir con altos estándares de calidad y transparencia en sus contenidos. De esta manera, Davivienda pone a disposición una herramienta innovadora y confiable que fortalece la educación y bienestar financiero de las personas, consolidándose como una de las entidades líderes en este campo en Colombia.

Certificación como Entidad Libre de Efectivo - Costa Rica

Davivienda Costa Rica recibió la certificación como Entidad Libre de Efectivo, otorgada por el Banco Central de Costa Rica en el marco del Programa L. Este reconocimiento refleja su compromiso con la promoción de medios de pago electrónicos y la transformación digital del sistema financiero, así como su rol como canal autorizado para certificar a otras empresas dentro del programa.

Sello Empresa Incluyente

En 2025, Davivienda mantuvo el Sello Empresa Incluyente, otorgado por la ANDI y la Fundación ANDI, gracias a su proyecto de inclusión laboral en Malambo y Pensilvania. Esta iniciativa generó más de 340 empleos formales para poblaciones vulnerables, principalmente jóvenes y mujeres, gracias a los call center implementados en estos municipios, los cuales, junto a aliados estratégicos, han impulsado el desarrollo económico y la inclusión en estos territorios.

GESTIÓN DE RIESGOS

Marco general de riesgos

La gestión integral de riesgos de Davivienda Group constituye un componente transversal de nuestra estrategia de negocio, diseñada para garantizar la estabilidad institucional y el crecimiento responsable del conglomerado. **Nuestra arquitectura de gestión se fundamenta en un modelo de gobernanza donde el holding actúa como el ente rector encargado de establecer los lineamientos generales y las pautas estratégicas que orientan la dirección del Grupo bajo las directrices corporativas del Grupo Empresarial Bolívar**, asegurando consistencia en la cultura de riesgos y en la asignación eficiente de capital a través de todas nuestras líneas de negocio.

Bajo este esquema, Banco Davivienda y DAVIbank, como subsidiarias principales, desarrollan y ejecutan su gestión de riesgos de manera autónoma e independiente. Ambas entidades operan apegadas estrictamente a los marcos normativos de las jurisdicciones donde tienen presencia y cumplen con los estándares técnicos exigidos por sus respectivos entes de supervisión. Esta independencia operativa asegura que cada institución administre sus exposiciones de acuerdo con su realidad competitiva y segmentación de clientes, contando con sus propias instancias de decisión, comités especializados y sistemas de control interno.

Este marco general permite una supervisión técnica de alto nivel, facilitando una visión holística del perfil de riesgo consolidado y asegurando que la operación se mantenga alineada con los objetivos de largo plazo y el propósito superior de la organización.

Gobierno de riesgos

Nuestra estructura organizacional está diseñada para responder a las necesidades de desarrollo de los negocios y a la adecuada gestión de los riesgos y de cumplimiento de las compañías. Contamos con los siguientes órganos de gestión de riesgos:

Estructura de comités y órganos colegiados

Junta Directiva

Es el máximo órgano de dirección y control de gestión de riesgos, que a su vez se soporta en las Juntas Directivas y Comités de Riesgos de las empresas que conforman Davivienda Group, con el objetivo de integrar su valoración y control en todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

Comité Corporativo de Riesgos

Es un órgano de apoyo a la Junta Directiva que se encarga de definir la arquitectura de riesgos y la supervisión del perfil consolidado del Grupo.

Comité de Auditoría

Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva encargado de supervisar las actividades de la auditoría a las entidades que conforman Davivienda Group.

Comité de Cumplimiento

Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva, que se encarga de validar la ejecución del programa de gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de las compañias de Davivienda Group.

Riesgos relevantes

Riesgo estratégico

En Davivienda Group concebimos la gestión del riesgo estratégico como el eje que garantiza nuestra resiliencia y expansión sostenible en los mercados donde operamos. Este esquema abarca la identificación y mitigación de posibles desviaciones en los resultados proyectados, ya sea por la ejecución de grandes decisiones corporativas o por la velocidad de respuesta ante las transformaciones del entorno financiero global.

La gestión de riesgo estratégico se fundamenta en un modelo de evaluación continua y sistémica que integra las operaciones del Banco Davivienda y de DAVIbank bajo los mismos estándares de excelencia:

Esta arquitectura de gestión nos garantiza una alineación total entre la ejecución de los planes de acción y el cumplimiento de los objetivos corporativos del Grupo, consolidando la confianza de nuestros accionistas y clientes.

Riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito tiene como función valorar integralmente el riesgo estratégico, técnico y operativo asociado al ciclo de crédito. Así mismo, apoya la gestión de riesgos transversales derivados de la operación del negocio de crédito, tales como el riesgo operativo, fraude, tecnología, gestión de activos y pasivos (ALM), cumplimiento, control interno y riesgos ambientales, sociales y climáticos (ASG).

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte incumpla sus obligaciones según los términos acordados, afectando negativamente el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga mediante una adecuada diversificación por sectores económicos y modalidades de cartera, el respaldo de garantías y la aplicación de parámetros rigurosos en los procesos de aprobación.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es asegurar la calidad y sostenibilidad de los activos de la entidad, optimizando la relación riesgo-retorno en concordancia con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por la Junta Directiva. Este propósito se alcanza mediante la identificación, medición, control y monitoreo continuo durante todo el ciclo del crédito, manteniendo los niveles de pérdida esperada dentro de los umbrales definidos para preservar la solvencia y viabilidad financiera, considerando la volatilidad y los escenarios de incertidumbre del entorno.

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que partiendo del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde el Banco desarrolla el plan de negocio de crédito, buscando obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito.

Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

1 **Identificación**

- Determinación de los riesgos actuales y potenciales inherentes a las actividades vigentes o proyectadas en el plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos o servicios.

2 **Medición**

- Cuantificación de la exposición al riesgo de crédito y los riesgos operativos asociados, evaluando el impacto ante su materialización. La cuantificación del riesgo incorpora los siguientes factores:

a. **Probabilidad de Incumplimiento (PD):** Estimación de la probabilidad de cese de pagos por segmento, incluyendo el análisis de choques externos que puedan alterarla.

b. **Impacto (LGD y EAD):** Magnitud de las pérdidas considerando la exposición al momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida, determinando así la pérdida esperada y su incidencia en los resultados.

c. **Velocidad:** Medición del tiempo transcurrido entre el evento detonante y la materialización del impacto financiero.

d. **Duración:** Persistencia del impacto del incumplimiento sobre los estados financieros de la entidad.

3 **Control**

- Implementación de mecanismos para mitigar los riesgos mediante políticas, procedimientos y metodologías en las fases de originación, seguimiento y recuperación. Estos controles garantizan el cumplimiento de los límites regulatorios e internos, asegurando información confiable y oportuna para la toma de decisiones.

4 **Monitoreo**

- Seguimiento permanente a las fuentes de riesgo, desviaciones frente a límites y efectividad de los controles. Las desviaciones detectadas en el portafolio son gestionadas y corregidas a través de las instancias de gobierno corporativo respectivas.

A partir del 1 de diciembre de 2025 se hizo efectiva la integración en Davivienda Group S.A. de las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá con las de Davivienda. Por virtud de esta integración el banco Scotiabank Colpatria S.A., ahora se denomina DAVIbank S.A. y hace parte de las compañías de Davivienda Group. Desde la vicepresidencia de Riesgo de crédito de Davivienda Group, se viene estructurando el marco corporativo de actuación para la gestión de riesgo de crédito orientado a alinear criterios, directrices y niveles de exposición a nivel regional manteniendo la independencia operativa de cada entidad y estricto cumplimiento de los marcos regulatorios locales.

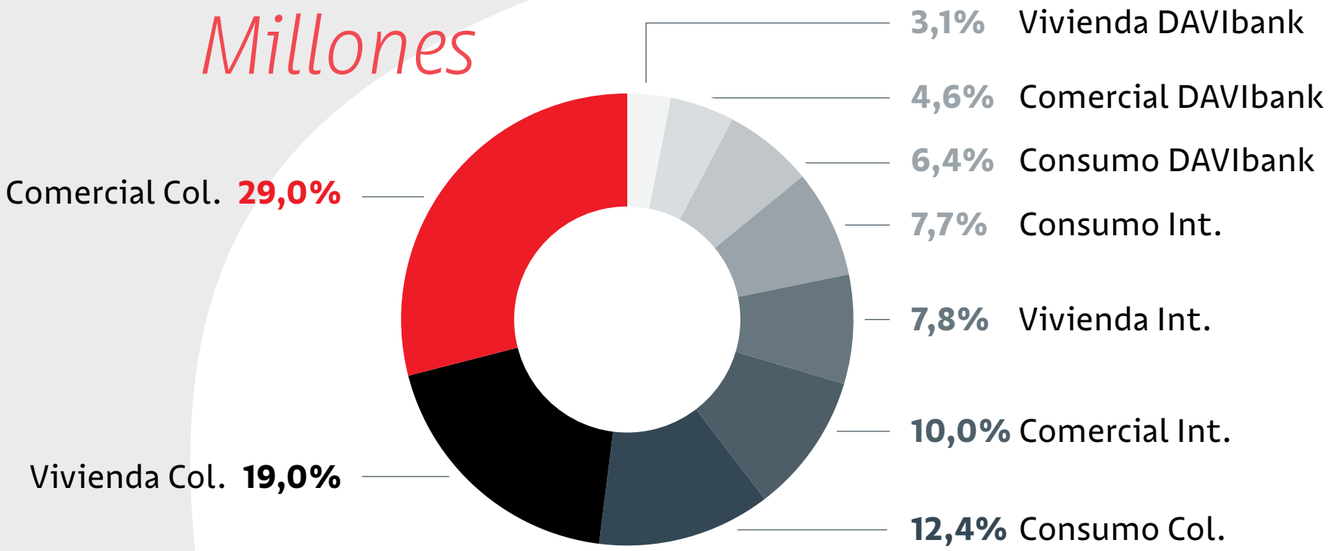
En este contexto, la gestión de riesgo de crédito para el cierre de 2025 se desarrolla sobre tres frentes principales: Davivienda Colombia, Davibank Colombia y la operación integrada en Centroamérica, conformada por Costa Rica, Panamá, Honduras y El Salvador.

Cartera y crecimiento a diciembre 2025

El valor de la cartera total consolidada al cierre del año es de COP COP 198.762.095 Millones representada en un 60,40% por Banco Davivienda Colombia, 25,53% por subsidiarias del exterior y el 14,07% restante por DAVIbank Colombia. La distribución por clase de cartera se presenta en la gráfica de la derecha.

El valor de la cartera total consolidada al cierre de 2025 era de

COP ***198.762.095*** *Millones*



Davivienda Colombia

La entidad consolidó el fortalecimiento de sus políticas y la optimización del ciclo de crédito iniciada en 2023, logrando que los portafolios retornaran a los niveles de apetito de riesgo definidos. Con un saldo de COP 120.051.590 millones, la gestión se enfocó en un crecimiento sano donde la cartera Comercial lidera con un 29% de la participación total del Grupo, seguida por Vivienda (19,0%) y Consumo (12,4%). Esta estabilidad en los indicadores y cobranza posiciona a la operación para continuar una expansión controlada durante 2026.

Filiales internacionales

Alcanzaron un saldo de COP 50.739.181 millones, impulsadas por la integración de DAVIbank Costa Rica y el fortalecimiento de la cartera en Panamá, especialmente en banca personas. Se ejecutaron ajustes tácticos de originación para corregir deterioros puntuales, manteniendo una estructura de activos donde el segmento Comercial aporta el 10%, mientras que Vivienda (7,8%) y Consumo (7,7%) sostienen la estabilidad del portafolio regional frente a las condiciones del entorno.

DAVIbank Colombia

Tras su incorporación formal al Grupo en diciembre de 2025, esta entidad registró un valor de Cartera Bruta por COP 27.971.324 millones. En su estructura, el portafolio de Consumo representa un 6,4%, seguido por el Comercial (4,6%) y Vivienda (3,1%). La prioridad estratégica se centra en la optimización y materialización de sinergias en la gestión de riesgo, con el objetivo de preservar la calidad de la cartera en un escenario macroeconómico que se anticipa más exigente.

La distribución de la cartera por segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Cartera por segmento de operación	31 de diciembre 2025	% Part
Davivienda Colombia	**120.051.590**	**60,4%**
Comercial	57.669.739	29,0%
Consumo	24.604.990	12,4%
Vivienda	37.776.860	19,0%
Filiales internacionales	**50.739.181**	**25,5%**
Comercial	19.913.574	10,0%
Consumo	15.263.342	7,7%
Vivienda	15.562.265	7,8%
DAVIbank Colombia	**27.971.324**	**14,1%**
Comercial	9.136.566	4,6%
Consumo	12.645.206	6,4%
Vivienda	6.189.551	3,1%
TOTAL	**198.762.095**	**100,0%**

Las Cifras indicadas incluyen eliminaciones contables y se presentan en millones, con excepción de los porcentajes.

Las expectativas para 2026 en Centroamérica se centran en capitalizar los beneficios y el aprendizaje derivados de la integración de la gestión de riesgo de crédito en Panamá. Los objetivos a nivel clase de cartera están enfocados en mantener los sólidos indicadores de portafolio comercial y vivienda, mientras se busca una mejora en los indicadores relacionados con consumo, resultado de los ajustes llevados a cabo previamente en los perfiles de origen. En Colombia, la estrategia mantendrá una política de estricta prudencia para preservar los niveles de calidad de cartera dentro de los límites de apetito de riesgo, apalancada en una gestión de riesgos robusta y unificada entre la matriz y sus filiales.

3,75%

fue el indicador de cartera vencida mayor a 90 días.

Calidad de cartera por modalidad y cobertura

El indicador de cartera vencida mayor a 90 días del 3,75% reflejando estabilidad en la calidad del portafolio. La cartera comercial cerró en 3,95%, respaldad por una mayor exposición en sectores resilientes como Energía y Comercio, lo que permitió mitigar presiones coyunturales observadas en el subsector arrocero.

El indicador de la cartera de consumo se situó en 2,89%, evidenciando un impacto positivo de una originación más selectiva y el fortalecimiento de la gestión de cobranzas, con mejoras sostenidas en la efectividad de recaudo.

En vivienda, el indicador se ubicó en 4,20%, manteniendo un comportamiento controlado, apalancado en la calidad de las colocaciones recientes y en procesos de cobranza más robustos.

El nivel de cobertura sobre la cartera para la cartera improductiva al cierre del año, fue de 99,2% como se observa en el siguiente cuadro:

Calidad de cartera	Dic 25
Consumo	2,89%
Comercial	3,95%
Vivienda	4,20%
Cartera Total	3,75%
Cobertura Total	99,2%

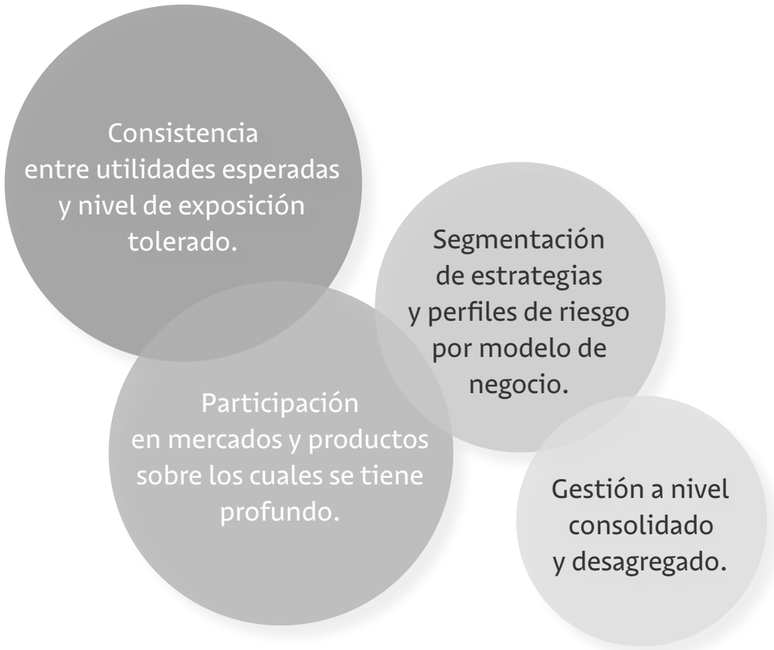
Calidad: Calidad de cartera improductiva mayor a 90 días / Total.
Cobertura: Provisiones P&G + provisiones patrimonio / Improductiva mayor a 90 días.

Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de los fondos de inversión colectiva o de los fondos administrados por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado de las compañías del Grupo son:



Las compañías del Grupo participan a través de sus portafolios de inversiones en los mercados de capitales, monetario y cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos. Según el modelo de negocio definido para cada uno de los portafolios, se cuenta con una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad / riesgo.

La medición y el control de los límites y alertas que aseguran que los portafolios de inversiones se encuentren dentro del apetito de riesgo definido para cada una de las compañías se realiza de manera diaria. En caso de prever alguna desviación de las políticas definidas por el gobierno corporativo, se lleva a cabo una gestión en conjunto con cada una de las tesorerías para asegurar el cumplimiento de los límites y la gestión de las alertas tempranas.

Para la gestión de riesgo de mercado disponemos de dos tipos de límites:

- **Límites en función del modelo de negocio (portafolios estructurales y portafolios de *trading*):** Entre las medidas utilizadas están el Valor en Riesgo (VeR), DV01, duración y alertas tempranas de pérdidas.

- **Límites por factor de riesgo (de tasa de interés y tasa de cambio):** Específicamente para la gestión de estructura de balance, identificamos los riesgos asociados a la tasa de interés y a la tasa de cambio. El primero se gestiona mediante la lectura del calce de tipos de tasa de interés del balance, la cuantificación de la sensibilidad y las estrategias de cobertura de tasa de interés; y el segundo, mediante estrategias de coberturas cambiarias que buscan reducir la sensibilidad de la solvencia básica consolidada. Las coberturas se definen en función de la estructura de balance y la profundidad de los mercados para cada moneda, partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

Al cierre de 2025, nuestro portafolio de inversiones cerró con una posición de COP 28,19 billones. A continuación presentamos los saldos del portafolio por modelo de negocio:

DAVIVIENDA GROUP - PORTAFOLIO CONSOLIDADO

Total portafolio	COP 28,19 billones
Trading	COP 3,08 billones
Estructural	COP 25,11 billones
Reserva de liquidez	COP 19,52 billones
Gestión balance	COP 5,60 billones

El 89% del portafolio obedece a inversiones de carácter estructural, lo que ratifica el perfil conservador de nuestro portafolio de inversiones. La integración de las operaciones de DAVIbank en Colombia, Panamá y Costa Rica aumentaron el valor del portafolio en COP 6,22, COP 1,72 y COP 1,15 billones, respectivamente, aportando un total de COP 9,09 billones en inversiones, tanto de *trading* como estructurales, a nuestro portafolio consolidado.

El portafolio de inversiones cerró en

28,19 billones.

En 2025, los mercados financieros locales e internacionales se caracterizaron por una alta volatilidad asociada a incertidumbres macroeconómicas, tensiones geopolíticas y presiones inflacionarias persistentes. En Colombia, el año estuvo marcado por una recuperación económica gradual y moderada, en un entorno de debilidad fiscal provocado principalmente por el recaudo tributario por debajo de las metas, el aumento del gasto y las dificultades para la aprobación de las reformas tributarias planteadas por el Gobierno.

En materia macroeconómica, la inflación cerró el año en 5,10%, aún por encima de la meta del Banco de la República, lo que llevó a mantener una postura de cautela en la política monetaria durante todo el año, reduciendo en únicamente 25 puntos básicos la tasa de política monetaria frente al año anterior.

La unión de estos eventos contribuyó a episodios de volatilidad en los mercados financieros, particularmente en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar (apreciación del 14,8% en lo corrido del año) y en las curvas de tasas de interés locales.

Dado lo anterior, las compañías implementaron estrategias de mitigación del riesgo de mercado, como la reducción de la sensibilidad a factores de riesgo, la recomposición de sus portafolios y el uso de instrumentos financieros derivados, en línea con la normatividad aplicable y las políticas internas aprobadas.

Nuestro nivel de exposición del balance a precios de mercado cerró el año en COP 197 mil millones, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia. A continuación, presentamos el Valor en Riesgo (VerR) por componente al cierre de 2025

DAVIVIENDA GROUP
VALOR EN RIESGO (VER) A 31 DIC. 2025

Tasa de interés	COP 155.250 millones
Tasa de cambio	COP 8.665 millones
Acciones	COP 2.931 millones
Carteras colectivas	COP 30.149 millones
VeR	COP 196.995 millones

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su vez, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado se ve limitada porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).

De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez de Davivienda Group y sus compañías consisten en:

- **Disponibilidad permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.**
- **Se lleva a cabo una gestión prospectiva, en la que se estiman las necesidades contractuales y no contractuales futuras a diversos horizontes de tiempo y bajo diversos escenarios, para asegurar siempre la suficiencia de activos líquidos.**
- **En una crisis de liquidez, debe prevalecer la autosuficiencia del balance de Davivienda y cada una de sus filiales.**
- **No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma permanente el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.**
- **Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.**

Para efectos de corto plazo, las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten en el cálculo de los flujos futuros de caja de las posiciones activas, pasivas y de las posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez.

Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Riesgo de liquidez de corto plazo

El Indicador de Exposición de Corto Plazo Consolidado - IEC, métrica de liquidez de corto plazo bajo la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, busca asegurar la suficiencia de activos líquidos para atender las necesidades contractuales y no contractuales de liquidez en una ventana de tiempo de 30 días.

Durante el año 2025, el indicador demostró la suficiencia de activos líquidos de alta calidad para cubrir los requerimientos propios de las compañías que consolidan, así como el de sus subsidiarias. Para el caso de DAVIbank Colombia, al cierre del año reporta un excedente de activos líquidos de 454 millones de dólares. Por su parte la operación consolidada de Davivienda, cuenta con un excedente de activos líquidos de 971 millones de dólares.

DAVIBANK COLOMBIA - IEC INDIVIDUAL

(USD millones)

Banda	Mínimo	Promedio	Máximo	A Dic. 2025
30 días	346	517	707	454

BANCO DAVIVIENDA - IEC

(USD millones)

Banda	Mínimo	Promedio	Máximo	A Dic. 2025
30 días	585	1.496	2.094	971

Las compañías del Grupo vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia hacen seguimiento al indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar definido por este ente regulador, que compara los activos líquidos disponibles versus las salidas netas de efectivo de corto plazo. A continuación presentamos los resultados de este indicador para la operación en Colombia

DAVIBANK COLOMBIA - INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ A DIC. 2025

- Banda 7 días → COP 2,20 billones
- Banda 15 días → COP 1,89 billones
- Banda 30 días → COP 1,31 billones

BANCO DAVIVIENDA COLOMBIA - INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ

(en COP billones)

Banda	Mínimo	Promedio	Máximo	A Dic. 2025
7 días	13,12	15,79	18,63	13,70
15 días	10,98	13,10	15,70	11,7
30 días	6,66	9,15	11,33	6,66

Por su parte, el Banco Davivienda refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de COP 9,1 billones de pesos en promedio durante el año 2025. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los COP 16,1 billones de pesos al cierre del mes de diciembre.

Riesgo de liquidez de largo plazo

Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

Bajo el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, Banco Davivienda Consolidado cierra el año 2025 un Coeficiente de Financiamiento Estable - CFEN de 115,9%, demostrando la suficiencia de fondeo estable para soportar los activos estructurales. Por su parte DAVIbank Colombia reporta un CFEN de 116,6% y Davivienda de Group 116,0%.

Riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB)

Este riesgo representa la sensibilidad de la posición financiera de Davivienda Group ante variaciones en las tasas de interés de mercado, las cuales pueden impactar tanto el Valor Económico del Patrimonio (VEP) como el Margen Neto de Intereses (NIM) de la operación consolidada. Nuestra gestión se fundamenta en un marco de gobierno corporativo donde el Grupo define las pautas estratégicas, mientras que cada entidad bancaria ejecuta su gestión de forma independiente y autónoma.

A nivel consolidado, Davivienda Group mantiene una posición estructural sensible ante escenarios de incremento en las tasas de interés. No obstante, gracias a una gestión activa de calces y coberturas, la exposición al riesgo de tasa de interés se mantuvo durante todo el ejercicio 2025 dentro de los niveles de apetito aprobados, situándose consistentemente por debajo del umbral del 15% del patrimonio básico total (Tier 1). Este cumplimiento ratifica que **el Grupo no presenta una exposición atípica según los estándares del Comité de Basilea y la regulación local, contando con una base de capital robusta para absorber volatilidades de mercado**.

De acuerdo con los lineamientos corporativos, Banco Davivienda y DAVIbank operan de manera independiente, cada uno contando con su propio sistema de RTILB, comités técnicos y procesos de toma de decisiones.

Para el cierre de 2025, nuestra exposición en Davivienda Group se marcó por la complementariedad de las estructuras de balance de nuestras subsidiarias:

Banco Davivienda

Mantuvo un perfil *asset sensitive* en su margen financiero. Esta condición se deriva principalmente de la indexación de sus activos a la inflación (UVR) y la velocidad en el reprecio de su cartera comercial.

DAVIbank

Presentó un perfil *liability sensitive,* donde su estructura de fondeo y composición de activos generan una sensibilidad favorable ante escenarios de reducción de tasas.

Esta independencia permite que cada banco adapte su estrategia de balance a su realidad competitiva y segmentación de clientes.

Esta divergencia en la sensibilidad del margen (NIM) entre ambas entidades dota a Davivienda Group de una diversificación orgánica, actuando como una cobertura natural que estabiliza el margen financiero consolidado ante diversos escenarios macroeconómicos.

Para asegurar que las sensibilidades se mantuvieran en rangos controlados, Davivienda y DAVIbank ejecutaron medidas de mitigación proactivas, entre las que destacan el uso de derivados financieros (IRS) para administrar la duración del activo y el ajuste estratégico en los plazos de captación institucional.

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional hace referencia a las posibles pérdidas o afectaciones que pueden generarse por fallas en los procesos, en los recursos humanos, en la infraestructura tecnológica y/o fraude tanto interno como externo, e incluye el riesgo legal. Estos riesgos pueden impactar la continuidad del negocio, el cumplimiento normativo, la reputación institucional y la experiencia de los clientes, por lo que su adecuada gestión es fundamental para la sostenibilidad del Grupo.

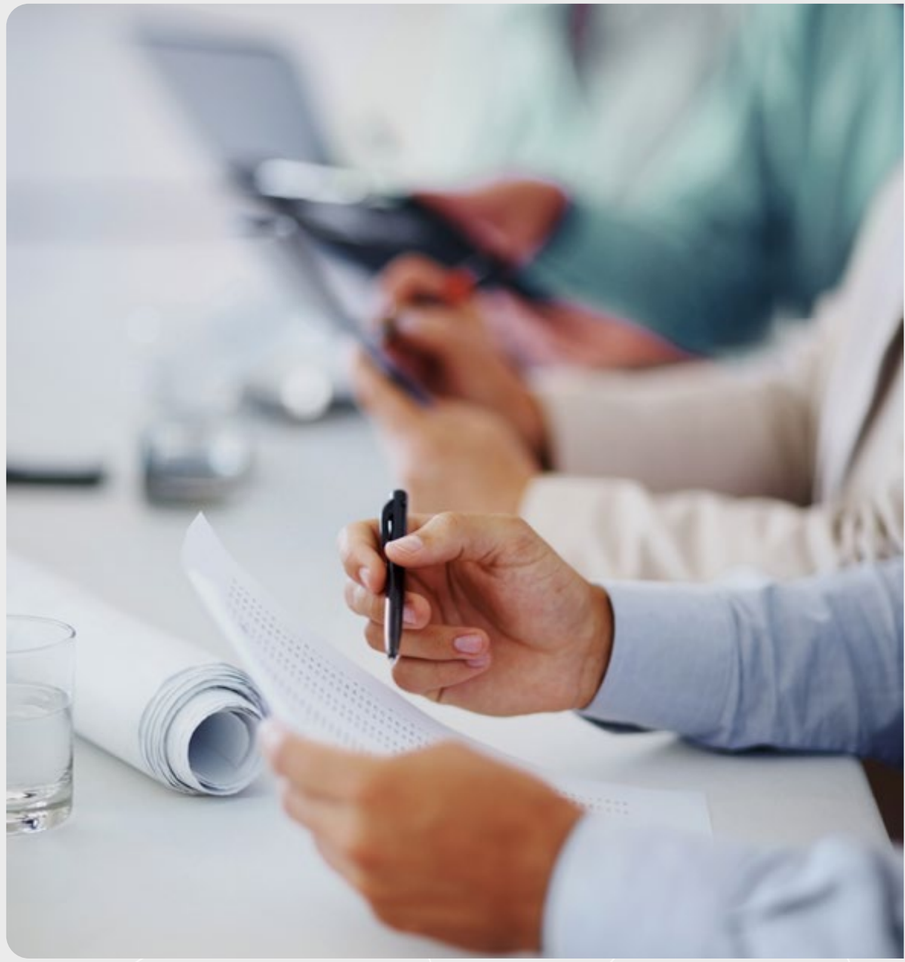
La administración del Riesgo Operacional se desarrolla de manera transversal en todas las entidades del Grupo en Colombia y Centroamérica, en concordancia con las políticas corporativas y la regulación vigente en cada país. Este enfoque permite mantener criterios homogéneos de gestión, respetando las particularidades del mercado de cada filial y el entorno regulatorio que les aplica.

El modelo de gestión contempla la identificación, evaluación, control y monitoreo permanente de los riesgos operacionales, apoyado en una estructura clara de responsabilidades y en el trabajo articulado entre las diferentes áreas y/o líneas de defensa. Los riesgos clasificados en nivel alto cuentan con planes de acción específicos, responsables definidos y seguimiento periódico, orientados a reducir su impacto y evitar su recurrencia.

De manera complementaria, el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) se alínea con la gestión del Riesgo Operacional, al permitir identificar y gestionar oportunamente fricciones que puedan afectar al consumidor financiero, la calidad de la información suministrada y el trato justo. Esta integración contribuye a prevenir riesgos legales y reputacionales y fortalece la confianza de los grupos de interés.

Durante el año, se realizó evaluación continua de la efectividad de los controles en los procesos más relevantes, incluyendo operación, tecnología, canales de atención y áreas con impacto financiero. Los eventos de riesgo registrados, principalmente asociados a proceso y fraude, fueron analizados para identificar sus causas y definir acciones de mejora orientadas al fortalecimiento de los controles.

Los riesgos clasificados en nivel alto cuentan con ***planes de acción para reducir su impacto.***



En relación con la política corporativa de riesgo residual, que establece como objetivo mantener más del 80% de los riesgos en nivel bajo y un máximo del 1% en nivel alto, los resultados obtenidos reflejan un desempeño adecuado en todas las entidades del Grupo, todas se mantuvieron dentro de los rangos definidos, y los riesgos clasificados como altos cuentan con planes de tratamiento y seguimiento permanente.

Asimismo, se fortalecieron las herramientas tecnológicas y analíticas, integrando información de eventos, monitoreos y mediciones cuantitativas. Esto permitió mejorar la trazabilidad de los riesgos, optimizar los procesos de seguimiento y facilitar una gestión más oportuna y coordinada entre las áreas de negocio, riesgo y control. A través de metodologías de gestión de riesgo, se realizan definiciones y monitoreo de los niveles de exposición de apetito de riesgo y otros indicadores para el aseguramiento del sistema de riesgo, así como de su impacto en los requerimientos de capital.

Durante 2025, el Grupo fortaleció su gestión de Riesgo Operacional como un componente clave para la estabilidad, continuidad y crecimiento de sus negocios. La gestión se enfocó en consolidar la cultura de control, reforzar la prevención de riesgos y promover una toma de decisiones basada en información oportuna y confiable.

La gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero continuó consolidándose durante 2025, reforzando prácticas de trato justo, transparencia y atención oportuna de peticiones, quejas y reclamos. Esta integración con el modelo de Riesgo Operacional permitió identificar oportunidades de mejora, prevenir afectaciones a los clientes y fortalecer la reputación de la organización.

La evolución de la gestión del Riesgo Operacional durante 2025 permitió proteger el patrimonio, asegurar la continuidad de la operación y consolidar la confianza de clientes, autoridades e inversionistas, reafirmando el compromiso con una gestión responsable y sostenible del riesgo.

Descripción Riesgo tecnológico

La gestión del Riesgo Tecnológico tiene como finalidad identificar, evaluar, mitigar y monitorear de manera continua los riesgos derivados del uso, adopción, operación y evolución de la tecnología, a los cuales se encuentra expuesta la plataforma tecnológica corporativa de la organización, tanto en casa matriz como en sus operaciones en Centroamérica y filiales nacionales, considerando las particularidades regulatorias, operativas y de madurez.

Este riesgo se origina por fallas, debilidades o inadecuada gestión de los activos tecnológicos, los procesos asociados y las interacciones con terceros, pudiendo generar impactos operativos, financieros, legales, regulatorios y reputacionales.

La gestión del Riesgo Tecnológico se estructura considerando:

- La Infraestructura tecnológica asociados ***on-premise*** y en la nube (***cloud***)
  - Tales como servidores, máquinas virtuales, redes, plataformas de almacenamiento y bases de datos, abarcando aspectos de: disponibilidad, capacidad y desempeño, resiliencia, continuidad y recuperación ante desastres, seguridad lógica y física, configuración, obsolescencia y dependencia tecnológica y gestión de proveedores de infraestructura ***cloud***.
- Componentes lógicos y de información
  - Comprende los riesgos derivados de los componentes lógicos de la plataforma tecnológica, incluyendo aplicaciones, sistemas de información, desarrollos propios o de terceros, integraciones internas y gestión de datos, considerando: Fallas funcionales o de calidad del software, errores en procesamiento de información, Integridad, confidencialidad y disponibilidad de los datos, uso de tecnologías emergentes (automatización, IA, analítica avanzada), Cambios no controlados y defectos en el ciclo de vida de desarrollo.
- Administración y/o Operación Tecnológica más gestión de terceros
  - Considera los riesgos asociados a la gobernanza, operación y administración de la tecnología, así como a su integración con terceros, incluyendo, deficiencias en la gestión de servicios tecnológicos, dependencia de proveedores estratégicos, riesgos contractuales, de nivel de servicio y de continuidad, integraciones tecnológicas con aliados.

La gestión del Riesgo Tecnológico se implementa bajo un modelo corporativo centralizado, definido por la casa matriz, que establece lineamientos, políticas, metodologías, apetito de riesgo y controles mínimos, garantizando, consistencia en la gestión del riesgo entre países, adaptabilidad a los marcos regulatorios locales, visibilidad consolidada del riesgo tecnológico a nivel grupo.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Programa Anticorrupción y Ley FATCA/CRS

Davivienda Group y sus filiales, reafirman su compromiso con la lucha contra los delitos financieros, las estructuras del crimen organizado y la integridad del sistema, mediante la implementación y mantenimiento riguroso y estructurado programa de administración de riesgos de lavado de activos (LA), financiación del terrorismo (FT) y financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva (FPADM).

Nuestro sistema está alineado con los estándares internacionales más rigurosos, incluyendo la adopción de las 40 Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI/FATF) y las directrices del Comité de Basilea en materia de riesgos, además de cumplir plenamente con las regulaciones locales de cada jurisdicción donde tenemos presencia.

Durante el año 2025, Davivienda Group y sus filiales, mantuvieron un firme compromiso con la prevención del riesgo LA, FT y FPADM, ratificando e implementando políticas, procedimientos y tecnologías orientadas a mitigar y gestionar estos riesgos. Cumpliendo el ciclo de monitoreo integral del sistema, se diseñaron e implementaron planes de acción, por lo cual cabe resaltar que durante el 2025 no se registraron eventos relevantes asociados a este tipo de riesgos en ninguna filial o jurisdicción donde tenemos presencia.

Ratificamos e implementamos ***políticas, procedimientos y tecnologías*** *para mitigar y gestionar riesgos.*

Los componentes y criterios de los sistemas de cada filial, que se encuentran alineados a las directrices y estándares de Davivienda Group, definen, implementan y desarrollan pilares, aristas y lineamientos robustos, que tienen una cobertura y capilaridad a los riesgos del sistema. De igual manera estos son, de manera anual, objeto de validación por auditorías internas y externas.

Davivienda Group y sus filiales, ha adoptado una sólida cultura organizacional basada en políticas, controles y procedimientos en concordancia con los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE. La ratificación e implementación del programa de transparencia tributaria FATCA y CRS garantiza una cobertura integral para la gestión adecuada de riesgos y controles. Se definieron y ejecutaron oportunamente los programas de capacitación, la debida diligencia hacia los clientes y la presentación de reportes ante las autoridades tributarias.

Como pilar fundamental del programa anticorrupción, Davivienda Group y sus filiales mantienen una política de *cero tolerancia* frente a la materialización de riesgos asociados al soborno y la corrupción. Este compromiso se alinea con la Convención de la OCDE y la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de EE. UU. (FCPA), reflejándose en políticas estrictas que prohíben cualquier forma de soborno, ya sea directa o indirecta, y aplican a todas sus contrapartes y grupos de interés.

GOBIERNO CORPORATIVO

Estructura corporativa y Gobierno Corporativo

El sistema de gobierno corporativo de Davivienda Group se fundamenta en principios, políticas y normas diseñados para garantizar que nuestras operaciones sean eficientes, transparentes y éticas. Esto representa un compromiso esencial con nuestros grupos de interés y con la preservación de nuestra ética empresarial.

La dirección y gestión del Grupo recaen en la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva, el Presidente, la Alta Gerencia, y otros órganos y funcionarios que sean designados por la Asamblea o la Junta Directiva. Adicionalmente, los órganos de control y los encargados de la divulgación y el cumplimiento normativo también son considerados parte integral de nuestro gobierno corporativo.

Para la implementación de nuestra política de gobierno corporativo, contamos con una serie de documentos normativos fundamentales que están disponibles en nuestra página web, incluyendo:

- Pacto Social
- Código de Ética
- Código de Buen Gobierno Corporativo
- Reglamentos de la Asamblea General de Accionistas
- Reglamento de la Junta Directiva
- Guía de Derechos y Obligaciones de los Accionistas
- Manual de Conflictos de Intereses, Uso de Información Privilegiada y Partes Relacionadas

Código de Ética

Nuestro Código de Ética hace parte integral del Sistema de Buen Gobierno Corporativo adoptado por las empresas del Grupo Bolívar, que busca que nuestros colaboradores, clientes, accionistas y demás grupos de interés aumenten su confianza en Davivienda Group y nos reconozcan por nuestra transparencia. Nuestro Código de Ética contiene la declaración de ética, conductas deseables, conductas inaceptables, declaración de responsabilidades, temas fraude y anticorrupción, compromisos, entre otros.

Asamblea general de accionistas

Durante el 2025 celebramos cinco Asambleas extraordinarias. En las cuatro primeras asambleas extraordinarias se encontraban presentes la totalidad de los accionistas, quienes renunciaron al aviso previo para ser de conocimiento el objeto de la presente reunión. A continuación, se mencionan las principales decisiones adoptadas en estas Asambleas:

- En la reunión extraordinaria del 5 de mayo de 2025, se eligió a KPMG S.A.S. como Revisor Fiscal de la Sociedad para auditar y emitir el informe de los Estados Financieros Separados correspondientes a los años 2025 y 2026.

  La propuesta de honorarios de KPMG S.A. para los Estados Financieros Separados del año 2025 asciende a USD 5.500, más el Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS). El costo para los Estados Financieros Separados del año 2026 será definido posteriormente.

- En la reunión extraordinaria del 23 de septiembre de 2025, la asamblea aprobó la reforma al pacto social de la entidad y el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas.

- En la Reunión extraordinaria del 14 de octubre de 2025, el Presidente de la Asamblea informó que, en virtud del acuerdo marco celebrado el 6 de enero de 2025, Davivienda Group será el holding que integre las operaciones del Banco Davivienda S.A. y The Bank of Nova Scotia en Colombia, Costa Rica y Panamá, lo cual la participación accionaria de Davivienda Group debe ser un reflejo de los actuales accionistas del Banco Davivienda S.A.

  Dado lo anterior, la Asamblea de Accionistas autorizó la emisión de 367.032.259 acciones comunes representativas del capital social de la Sociedad. Estas acciones se ofrecerán a sociedades específicas, indicadas por la Junta Directiva, y su pago se hará mediante el aporte de acciones ordinarias del Banco Davivienda S.A., en una relación 1:1, a un precio de COP 31.090 por acción.

Por otra parte, en esta Asamblea se aprobó el nombramiento de 4 nuevos miembros de la Junta Directiva (Andrés Flórez Villegas, Diego Molano Vega, María Claudia Lacouture Pinedo y Elsa Margarita Noguera de la Espriella, quedando la Junta Directiva conformada por 7 miembros.

- En la Reunión extraordinaria del 16 de octubre de 2025, la Asamblea de Accionistas se aprobó la emisión de hasta 437.142 acciones comunes y hasta 116.601.012 acciones preferidas, excluyendo el derecho de preferencia, y facultó a la Junta Directiva para reglamentar su colocación y oferta, incluyendo monto, términos, precio y adjudicación. Las acciones preferidas tendrán un Dividendo Mínimo Preferencial de COP 161,30 por acción, reembolso preferencial en liquidación y otros derechos, sin derecho a voto salvo en casos de desmejora significativa.

A raíz de la emisión de acciones comunes y preferidas, la Asamblea aprobó la inscripción de la Sociedad y sus acciones, tanto comunes como preferidas, en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). De igual forma, se autorizó la inscripción de la Sociedad y de las acciones preferidas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), así como el registro de las acciones comunes y preferidas ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV).

En la Asamblea se aprobó el nombramiento de cuatro nuevos miembros adicionales en la Junta Directiva.

Adicionalmente, se acordó el sometimiento de la Sociedad a la legislación y autoridades colombianas en relación con el mercado de valores local. Se ratificó el poder especial irrevocable otorgado a Banco Davivienda S.A. para su representación, y se facultó al representante legal y demás dignatarios para llevar a cabo todas las gestiones necesarias para las inscripciones y la colocación de las acciones.

Finalmente, para consolidar la integración con Scotiabank, la Asamblea autorizó la emisión de acciones tanto comunes que representen hasta el 14,99% del capital social de acciones comunes de la Sociedad como preferidas que representan aproximadamente el 35% del capital de acciones preferidas de la Sociedad al momento de su emisión.

Estas acciones serán ofrecidas a Scotia Colombia Holdings Inc. mediante una oferta mercantil sin derecho de preferencia, con el objetivo de que Scotiabank alcance hasta el 21% del capital social total de la Sociedad. La Junta Directiva quedó encargada de reglamentar los detalles de dicha oferta. Se recordó que el aporte se someterá al artículo 319 del Estatuto Tributario colombiano y se autorizó a Deceval la emisión de las acciones.

Por otra parte, en esta Asamblea se aprobó el nombramiento de cuatro nuevos miembros adicionales en la Junta Directiva hasta marzo de 2027.

Tras las decisiones adoptadas en esta Asamblea, el 27 de octubre de 2025 se informó al mercado, mediante información relevante, que la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó la inscripción de Davivienda Group S.A. como emisor extranjero de valores en el RNVE, incluyendo tanto sus acciones comunes (ordinarias) como las preferidas (preferenciales). Además, la SFC permitió ofertas públicas simultáneas de estas acciones, y la bvc también autorizó la inscripción de las Acciones Preferidas.

Posteriormente, el 28 de octubre de 2025, se publicó en diario de amplia circulación, los avisos de oferta pública de 116.601.012 acciones preferidas (preferenciales) y 437.142 acciones comunes (ordinarias). Finalmente, Davivienda Group S.A. informa que concluyó exitosamente las ofertas públicas de sus acciones comunes y preferidas, adjudicando 18.933 de acciones comunes y 111.761.710 de acciones preferidas. Como resultado, Davivienda Group S.A. consolida directa e indirectamente el 98,92% del capital del Banco Davivienda S.A.

- El 28 de noviembre de 2025 se celebró una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas con un quórum del 99,993% del total de las acciones representadas directamente o mediante poder 370.625.867 de acciones comunes (ordinarias).

Para esta reunión extraordinaria, se informó que la publicación de la convocatoria los derechos y obligaciones de los accionistas, las características de las acciones y el reglamento de funcionamiento de la Asamblea fueron dados a conocer previamente a los accionistas y al mercado en general a través de la página web: ***www.daviviendagroup.com/es/.*** Adicionalmente, para mayor comprensión de los temas a tratar en las Asambleas, en la página web corporativa se puso a disposición de los accionistas la documentación necesaria para tomar la mejor decisión.

La atención a los accionistas de Davivienda Group se realiza a través de Deceval, cuya línea de atención para accionistas es (601) 338-3838 en Bogotá o al 01-8000 123-838 a nivel nacional (línea gratuita) para conocer información relacionada con sus acciones.

Para cualquier otra consulta, los accionistas de Davivienda Group pueden dirigirse a nuestro correo electrónico: ***ir@daviviendagroup.com.*** Este canal está destinado a facilitar las solicitudes de información y la comunicación entre los inversionistas, el emisor, su junta directiva y demás administradores.

La información anteriormente descrita se encuentra publicada en nuestra página web, ***www.daviviendagroup.com/es***, a través de un link denominado “Centro de ayuda”;de igual forma, nuestros inversionistas cuentan con un canal de atención exclusivo como el correo electrónico ***ir@daviviendagroup.com.***

Adicionalmente, en nuestra página web se encuentra publicada una Guía de Derechos y Obligaciones de los accionistas, asegurando un trato justo e igualitario para todos. Se compromete a dar respuesta oportuna, rápida y completa a las inquietudes y solicitudes de los accionistas sobre información de divulgación obligatoria.

Finalmente, en cumplimiento de la regulación vigente, a través de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia se publicó oportunamente la información relevante del Davivienda Group.

Durante la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas del 28 de noviembre de 2025, se aprobó, por unanimidad la designación de nueve miembros de la Junta Directiva de la Sociedad y su vez se aprobó, por unanimidad, la reforma a la cláusula 63 del Pacto Social para incluir en esta la mención expresa de los nombres de los miembros que conforman la Junta Directiva.

Junta Directiva

La Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Davivienda Group, vigila y hace seguimiento de su ejecución. Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones de riesgo de Davivienda Group; en consecuencia, intervienen activamente en su gestión, definiendo las metodologías de medición que identifican la exposición por producto, así como las políticas, perfiles y límites.

La Junta Directiva de Davivienda Group para el periodo se extenderá hasta el mes de marzo de 2027 fue elegida por unanimidad en la Asamblea General de Accionistas del 28 de noviembre de 2025. En esta misma asamblea, también se seleccionó al reemplazo de Carlos Guillermo Arango Uribe.

En una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 28 de noviembre de 2025, se tomó la decisión de aceptar la renuncia presentada por Carlos Guillermo Arango Uribe a su cargo como Director principal de la Junta Directiva. En su reemplazo, y con efectividad a partir del 16 de enero de 2026, se nombró por unanimidad a Irene Arias Hofman como miembro principal de la Junta Directiva. La Asamblea expresó su agradecimiento al señor Arango Uribe por su colaboración como miembro de la Junta Directiva.

Davivienda Group / Composición Junta Directiva 2025 - 2027

Irene Arias Hofman[20]	Director Principal	Miembro independiente
Álvaro Carrillo Buitrago	Director Principal	Miembro patrimonial
Andrés Flórez Villegas	Director Principal	Miembro independiente
María Claudia Lacouture Pinedo	Director Principal	Miembro independiente
Diego Molano Vega	Director Principal	Miembro independiente
Álvaro Peláez Arango	Director Principal	Miembro independiente
Elsa Margarita Noguera de la Espriella	Director Principal	Miembro independiente
Francisco Alberto Aristeguieta Silva[21]	Director Principal	Miembro patrimonial
Salvador Said Somavia[22]	Director Principal	Independiente

20. El cargo es ejercido a partir del 16 de enero de 2026.
21. El cargo será ejercido a partir del 01 de diciembre de 2026.
22. Ibidem

Hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva

Con el fin de revelar la idoneidad y perfil profesional de los miembros de la Junta Directiva, en la página web corporativa se encuentra publicado el perfil profesional y la experiencia de cada uno de los miembros de la Junta Directiva, del Presidente y de sus suplentes.
La reseña profesional de los miembros de Junta Directiva se encuentra publicada en la página web, en la siguiente ruta: *www.daviviendagroup.com/es/quienes-somos/#nuestroEquipo*.

Davivienda Group
Perfil profesional y experiencia miembros de la Junta Directiva

Miembro principal	Perfil profesional	Participación en órganos de administración o control de sociedades distintas al emisor
Carlos Guillermo Arango Uribe[23]	Economista	N/A
Álvaro Carrillo Buitrago	Economista	Fasecolda, Banco Davivienda S.A.
Álvaro Peláez Arango	Ingeniero Civil	Inversiones Meggido S.A., Banco Davivienda S.A.
Andrés Flórez Villegas	Abogado	Solunion Colombia Seguros de Crédito S.A., Banco Davivienda S.A.
Diego Molano Vega	Ingeniero Electrónico	Compañía de Seguros Bolívar S.A., Fundación Solidaridad porColombia, Colvatel S.A. ESP. Promigas ESP, Banco Davivienda S.A.
María Claudia Lacouture Pinedo	Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales.	Banco Davivienda S.A.
Elsa Margarita Noguera de la Espriella	Economista	Banco Davivienda S.A.
Irene Arias Hofman	Economista	Autoridad monetaria de Singapur, Mobile World Capital y del Comité Asesor de Pagos Digitales del Foro Económico Mundial (WEF).
Francisco Alberto Aristeguieta Silva	Administrador de empresas	N/A
Salvador Said Somavia	Ingeniero Comercial	Presidente de la Junta Directiva (Directorio) de Scotiabank Chile.

23. El 28 de noviembre de 2025 se puso en conocimiento su renuncia al cargo de miembro de la Junta Directiva de Davivienda Group.

Davivienda Group

Edad de los miembros de la Junta Directiva

Edad	Número de miembros
0-30 años	0
31-50 años	0
Más de 50 años	9

De conformidad con los criterios para determinar la independencia de los miembros de Junta Directiva mencionados en el artículo 15 del reglamento de Junta Directiva, el cual puede ser consultado en *www.daviviendagroup.com/assets/pdf/inversionistas/es/Reglamento_de_Junta_Directiva.pdf* son los siguientes:

***Davivienda Group** terminó con una composición de seis miembros independientes que*

equivale al 66,7%.

A. Estándares Nacionales: *Para efectos de determinar la independencia de los miembros de la Junta Directiva, Davivienda S.A. acoge los criterios establecidos en el artículo 44 de la ley 964 de 2005, a saber: "se entenderá por independiente, aquella persona que en ningún caso sea:*

1. *Empleado o directivo del emisor o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.*

2. *Accionistas que directamente o en virtud de convenio dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de la entidad o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.*

3. *Socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al emisor o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.*

4. Empleado o directivo de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes del emisor. Se consideran donativos importantes aquellos que representen más del veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.

5. Administrador de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal del emisor.

6. Persona que reciba del emisor alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la junta directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la junta directiva.

Davivienda Group Davivienda S.A. ha definido como mejor práctica de Gobierno Corporativo que su Junta Directiva tenga un porcentaje mayor de participación de miembros independientes. A finales de 2025 la Junta Directiva de Davivienda Group terminó con una composición de seis miembros independientes que equivale al 66,7% y con tres mujeres que representan el 33,3%.

Asistencia a las reuniones de la Junta Directiva

El porcentaje promedio de asistencia por parte de los miembros de la Junta Directiva a las reuniones celebradas en el año 2025 fue el 90%. Con el fin de permitir la participación de los miembros de la Junta Directiva y documentar debidamente las decisiones de la misma, se llevaron a cabo reuniones a través de mecanismos virtuales. A continuación, se relaciona la participación de los miembros de la Junta en las reuniones durante el 2025:

Miembro principal	Asistencia[24]
Carlos Guillermo Arango Uribe	10 Juntas
Alvaro Carrillo Buitrago	9 Juntas
Álvaro Peláez Arango	10 Juntas
Andrés Flórez Villegas	5 Juntas
Diego Molano Vega	5 Juntas
María Claudia Lacouture Pinedo	5 Juntas
Elsa Margarita Noguera de la Espriella	4 Juntas
Irene Arias Hofman	1 Junta
Francisco Alberto Aristeguieta Silva	1 Junta
Salvador Said Somavia	1 Junta

Quórum de la Junta Directiva

Acta No.	Fecha	Quórum
1	07 de marzo	100%
2	10 de marzo	100%
3	05 de mayo	100%
4	06 de octubre	100%
5	14 de octubre	100%
6	16 de octubre	100%
7	27 de octubre	71,42%
8	27 de noviembre	100%
9	28 de noviembre	100%
10	16 de diciembre	100%

La conformación y la periodicidad de las reuniones han permitido a dicho órgano orientar la marcha de la sociedad y hacerle un adecuado seguimiento.

Asimismo, la Junta desarrolló sus funciones con base en el programa definido para este órgano y ha sido apoyada por Comités, de acuerdo con las exigencias normativas y/o del mercado.

Durante el 2025, el Davivienda Group Davivienda siguió utilizando la herramienta digital implementada en 2023, la cual permite el acceso exclusivo a los miembros de la Junta Directiva de los documentos y el orden del día en donde se detallan los temas en específicos que serán tratados durante cada una de las reuniones. De esta manera, se busca mejorar la entrega de la información de manera oportuna para la toma de las decisiones.

El promedio de asistencia de los miembros de la Junta Directiva a las reuniones celebradas en 2025 fue del **90%**

24. A partir del 14 de octubre en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionista aprobó el nombramiento de 4 nuevos miembros de la Junta Directiva (Andrés Flórez Villegas, Diego Molano Vega, María Claudia Lacouture Pinedo y Elsa Margarita Noguera de la Espriella)

La Asamblea General de Accionistas aprobó una remuneración a los miembros de la Junta Directiva de ***COP 8.200.000.***

Nombramiento de la Junta Directiva

De acuerdo con el artículo 11 del Reglamento de la Junta Directiva, los miembros de Junta Directiva: *"serán nombrados por la Asamblea General de Accionistas de conformidad con las previsiones contenidas en la ley y en el Pacto Social, a través del sistema de cociente electoral o por el que la ley disponga. Los suplentes serán personales.*

Cuando un miembro de Junta Directiva sea nombrado por primera vez, Davivienda Group pondrá a su disposición la información necesaria para que pueda tener un conocimiento específico respecto de las principales actividades del Davivienda Group y su sector, así como de sus obligaciones y atribuciones."

Remuneración de la Junta Directiva 2025

De conformidad con el artículo 26 del Reglamento de Junta Directiva, los miembros de la Junta Directiva recibirán una remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas.

En su reunión extraordinaria del 28 de noviembre de 2025, la Asamblea General de Accionistas aprobó por unanimidad una remuneración a los miembros de la Junta Directiva de COP 8.200.000, por asistencia a cada sesión de este órgano.

Durante el 2025 la totalidad de la remuneración pagada a los miembros de la Junta Directiva fue de COP 65.600.000 por concepto de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva.

Principales funciones de la Junta Directiva

De conformidad con el artículo 39 del Pacto Social y el artículo 7 del Reglamento de la Junta Directiva, dentro de las funciones de la Junta Directiva se pueden destacar las siguientes: aprobar políticas relacionadas con lineamientos del negocio y estructura corporativa y presupuestos de los planes de negocios de la entidad; designar y remover representantes legales de la entidad e integrantes de sus comités; autorizar la emisión de bonos; supervisar y conocer los aspectos contables y financieros de la entidad; controlar las actuaciones y potenciales conflictos de interés de sus administradores, entre otras. Las funciones específicas de la Junta Directiva están establecidas en el art. 39 del Pacto Social de la Compañía y el art. 7 de su Reglamento de Funcionamiento, la cual puede ser consultada en *www.daviviendagroup.com/es/inversionistas/#gobierno Corporativo.*

Presidencia de la Junta Directiva

El Presidente de la Junta Directiva es el Señor Carlos Guillermo Arango Uribe[25]. **El presidente de la Junta Directiva no ocupa ningún cargo administrativo en la compañía**. De acuerdo con el artículo 18 del Reglamento de la Junta Directiva, el presidente de la Junta Directiva de la sociedad tiene las siguientes funciones:

1. Según el Reglamento de Junta Directiva:

a. Presidir las reuniones de la Junta Directiva.

b. Elevar a la Junta las propuestas que considere oportunas para la buena marcha del Davivienda Group y, en especial, las correspondientes al funcionamiento de la propia Junta y demás órganos sociales, ya sea preparadas por el mismo o por otro miembro de Junta.

c. Hacer las recomendaciones que sean necesarias a la Junta Directiva en temas relacionados con el buen Gobierno Corporativo.

Lo anterior, sin perjuicio de las funciones establecidas en la normatividad vigente.

25. A partir del 2026, el nuevo presidente de la Junta Directiva es Andrés Flórez Villegas.

Secretario de la Junta Directiva

El Secretario de la Junta Directiva es el señor Álvaro Montero Agón, Secretario General del Davivienda Group, de conformidad con los artículos 55 y 63 del Pacto Social.

El artículo 19 del Reglamento de la Junta Directiva, el secretario de la Junta Directiva de la sociedad tiene las siguientes funciones:

a. En coordinación con el Presidente de la Junta Directiva y Presidente de la Sociedad organizar las sesiones de Junta Directiva y asistir a las mismas.

b. Coordinar junto con el Presidente de la Junta Directiva y las personas que éste designe, la recopilación y remisión de información que ha de ser analizada por la Junta Directiva.

c. Custodiar la documentación social. Reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dar fe de los acuerdos en el curso de las reuniones.

d. Velar por el debido cumplimiento de las normas legales aplicables a la Junta Directiva y a sus miembros.

e. Canalizar, de manera general, las relaciones de Davivienda con los Directores en todo lo relativo al funcionamiento de la Junta Directiva, de conformidad con las instrucciones que para el efecto le imparta el Presidente de la Sociedad.

f. Tramitar las solicitudes de los Directores respecto de la información y documentación de aquellos asuntos que corresponda conocer a la Junta Directiva.

g. Actuar como Secretario en las Asambleas Generales de Accionistas, salvo decisión diferente tomada por el máximo órgano social.

h. Informar a la Junta Directiva y promover la adopción de los avances y tendencias en materia de Gobierno Corporativo.

Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido en el Pacto Social y en la normatividad vigente.

Asesoramiento externo de la Junta Directiva

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento de Junta Directiva, sus miembros podrán solicitar la contratación, con cargo al Davivienda Group, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o en otras materias, para el análisis de problemas o temas concretos de relieve y de especial complejidad que se presenten al interior del Davivienda Group S.A. y que deban ser analizados a profundidad por la Junta Directiva.

Comités de apoyo de la Junta Directiva

En lo que respecta a nuestra estructura de gobierno, la Junta Directiva ha establecido tanto los comités requeridos por ley como otros de carácter no obligatorio. Estos últimos son cruciales para respaldar la gestión de la Junta y mantenerla informada sobre los procesos, la estructura y la gestión de riesgos de cada línea de negocio. Este esquema asegura un seguimiento adecuado y un flujo de información eficiente dentro de la organización.

La integración de los Comités de la Junta Directiva se definió el 28 de noviembre de 2025. Dicha integración tendrá efecto a partir del 01 de diciembre de 2025 (cierre de la transacción con Scotiabank), a excepción de Irene Arias Hofman, cuya efectividad se dará el 16 de enero de 2026. Los honorarios por asistencia a cada reunión de los Comités ascienden a COP 4.600.000 más los impuestos correspondientes, según lo aprobado por la Asamblea.

Comité de Auditoría

Es el órgano que apoya a la Junta Directiva en su gestión de implementación y supervisión del Sistema de Control Interno de la Entidad. Este Comité está integrado por cinco miembros de la Junta Directiva, de los cuales la mayoría serán independientes. El comité se reunirá de manera trimestral.

Integrantes del Comité de Auditoría 2025

Andrés Flórez Villegavs (Presidente)
Álvaro Carrillo Buitrago
Álvaro Peláez Arango
Irene Arias Hofman
Francisco Aristeguieta

Comité Corporativo de Riesgos

Actuar como el máximo órgano de apoyo a la Junta Directiva de Davivienda Group en la definición de la arquitectura de riesgos y la supervisión del perfil consolidado del Grupo. El comité se reunirá de manera trimestral.

Composición Comité Corporativo de Riesgos 2025

Álvaro Carrillo Buitrago (Presidente)
Diego Molano Vega
Andrés Flórez Villegas
Irene Arias Hofman
Francisco Aristeguieta

*Los honorarios por asistencia a cada reunión de los Comités ascienden a **COP 4.600.000** más los impuestos correspondientes, según lo aprobado por la Asamblea.*

Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

Es un órgano de apoyo a la Junta Directiva. Su función principal es supervisar, revisar e implementar políticas, directrices y procedimientos relacionados con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y los estándares de sostenibilidad.El comité se reunirá de manera semestral.

Composición Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad
Álvaro Peláez Arango (Presidente)
Elsa Margarita Noguera de la Espriella
María Claudia Lacouture Pinedo
Irene Arias Hofman
Salvador Said Somavia

Comité de Cumplimiento

Es un órgano de decisión y apoyo a la gestión efectuada por la Junta Directiva en cuanto a supervisión y seguimiento al programa de cumplimiento de la Entidad.

Composición Comité de Cumplimiento
Andrés Flórez Villegas (Presidente)
María Claudia Lacouture Pinedo
Elsa Margarita Noguera de la Espriella
Álvaro Peláez Arango
Salvador Said Somavia

Los reglamentos de funcionamiento de cada uno de los comités serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación en 2026. En estos reglamentos se establecerán sus funciones principales.

Equipo Directivo

Composición y hojas de vida de los miembros de la Alta Gerencia

Con el fin de revelar la idoneidad al Equipo Directivo de la Sociedad, en la página web corporativa *www.daviviendagroup.com/es/quienes-somos/#nuestroEquipo* está publicado el perfil profesional y la experiencia de cada uno de los miembros.

Equipo Directivo	Perfil profesional	Participación en órganos de administración o control de sociedades distintas al emisor
Javier José Suárez Esparragoza **Presidente**	Ingeniero Civil	Corporación Financiera Davivienda S.A. ANIF RAPPIPAY Presidente de la Junta Directiva de ASOBANCARIA
Álvaro Montero Agón **Secretario**	Abogado	N/A
Pedro Uribe Torres **Tesorero**	Ingeniero Industrial	Capitalizadora Bolívar S.A. Seguros Comerciales Bolívar S.A. Titularizadora Col. Fiduciaria Davivienda S.A. Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa

Funciones del Equipo Directivo

El Equipo Directivo de Davivienda Group, S.A. tiene como responsabilidades clave: el análisis y seguimiento de la estrategia y gestión comercial del negocio a su cargo; la evaluación del progreso de los proyectos bajo su responsabilidad; la participación activa en el comité de presidencia y otros comités de estrategia relevantes; y la coordinación de los equipos de trabajo para asegurar el cumplimiento de las metas y programas anuales definidos.

Relaciones con el Revisor Fiscal

Las relaciones con el Revisor Fiscal se adelantaron con total normalidad durante el 2025, manteniendo las condiciones adecuadas para el desarrollo de su trabajo de auditoría y salvaguardando sus condiciones de independencia.

Nombramiento y remuneración del Revisor Fiscal

El 05 de mayo de 2025 en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas aprobó el nombramiento de la firma KPMG S.A. como Revisor Fiscal de la Sociedad para que realice la auditoría y emisión del informe con respecto a los Estados Financieros Separados de la Sociedad, correspondientes a los años 2025 y 2026.

La propuesta de honorarios tiene un costo para los Estados Financieros Separados del año 2025 de USD 5.500 más el Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS), así como un costo para los Estados Financieros Separados del año 2026 correspondiente al costo señalado para el año 2025, incrementado en el 2%.

Se dejó constancia que los honorarios no exceden del 25% de los ingresos de KPMG S.A. y que esa entidad cumple con la rotación de personas naturales que adelantan la función de Revisoría Fiscal con una periodicidad no mayor de cinco años.

Operaciones celebradas entre partes vinculadas

En Davivienda Group, S.A. hemos incluido un capítulo específico titulado *"Relaciones con Partes Vinculadas"* dentro del Manual de Conflicto de Interés, Uso de Información Privilegiada y Partes Vinculadas. Este capítulo detalla los mecanismos y directrices que la entidad debe seguir para la ejecución de este tipo de operaciones.

De conformidad con nuestro Manual de Conflicto de interés, Uso de Información Privilegiada y Partes Vinculadas se entiende por partes vinculadas las: *"persona natural, persona jurídica o vehículo de inversión que presenta situación de control o subordinación respecto de una entidad del CFB de manera directa o indirecta, o que pertenece al Grupo Empresarial Bolívar; participantes de capital o beneficiarios reales que posean el diez por ciento (10%) o más de la participación accionaria de alguna entidad del Conglomerado Financiero Bolívar (CFB); personas jurídicas en las cuales alguna entidad del CFB sea beneficiaria real del diez por ciento (10%) o más de la participación societaria; personas jurídicas que presenten situación de subordinación respecto de alguno de los participantes de capital o beneficiarios reales del 10% o más de la participación en alguna entidad del CFB; administradores de las Compañías integrantes del Grupo Empresarial Bolívar; sociedades donde un administrador de Grupo Bolívar S.A. tenga una participación, directa o indirecta, igual o superior al 10% de las acciones en circulación o de sus cuotas partes de interés social; Fundación o entidad sin ánimo de lucro en la que Grupo Bolívar S.A. posea una influencia significativa y Patrimonio Autónomo (PA) y Los Fondos de Capital Privado (FCP)"* que cumplan con los criterios señalados en el artículo 21 del mencionado Manual.

De igual manera, en el Manual de Conflicto de interés, Uso de información privilegiada y Partes vinculadas, en caso de celebrarse este tipo de operaciones comerciales y de Negocio, estas se deben realizar a tarifas y condiciones de mercado. Ahora bien, en caso que estas operaciones puedan conllevar un potencial conflicto de interés, estas deberán administrarse cumpliendo el procedimiento establecido en nuestro Manual de Conflicto de interés, Uso de información privilegiada y Partes vinculadas, el cual podrá ser consultado en nuestra página web corporativa en la siguiente ruta: *www.daviviendagroup.com/es/inversionistas/#gobiernoCorporativo.*

En el periodo no se presentó ninguna reclamación por incumplimiento del ***Código de Buen Gobierno.***

Información suministrada al mercado

El 27 de octubre de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia, autorizó la inscripción de la Sociedad, como emisor extranjero valores en el Registro Nacional de Valores (RNVE) y de sus acciones comunes (ordinarias) y preferidas (preferenciales). Así mismo, autorizó a Davivienda Group S.A. a realizar ofertas públicas simultáneas de dichas acciones. La Bolsa de Valores de Colombia (BVC) autorizó la inscripción de las Acciones Preferidas.

A partir de este momento, Davivienda Group dio a conocer a los accionistas, inversionistas y al mercado en general, información oportuna y precisa en relación con la sociedad, su desempeño financiero, el sistema de gobierno corporativo e información relevante. Es por esto que Davivienda Group ha establecido, además de los canales institucionales, un espacio en su página de internet, *www.daviviendagroup.com/es/* para suministrar dicha información.

Reclamaciones sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno

Durante el 2025, no se presentaron reclamaciones por el incumplimiento del Código de Buen Gobierno de la entidad.

Reporte de mejores prácticas corporativas - Código País

Davivienda Group, S.A. está exento de la obligación de presentar la encuesta de Código País ante la Superintendencia Financiera de Colombia como emisor extranjero de valores (según la Circular Externa 028 de 2014), la compañía adoptará la buena práctica de gobierno corporativo de diligenciarla en 2026. Esta encuesta será posteriormente publicada en su sitio web corporativo. *www.daviviendagroup.com/es/inversionistas/#gobiernoCorporativo*

NUESTROS ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS

Consolidación accionaria tras la reorganización corporativa

La reorganización societaria y el proceso de emisión de acciones representaron un hito en la consolidación de nuestra estructura corporativa.

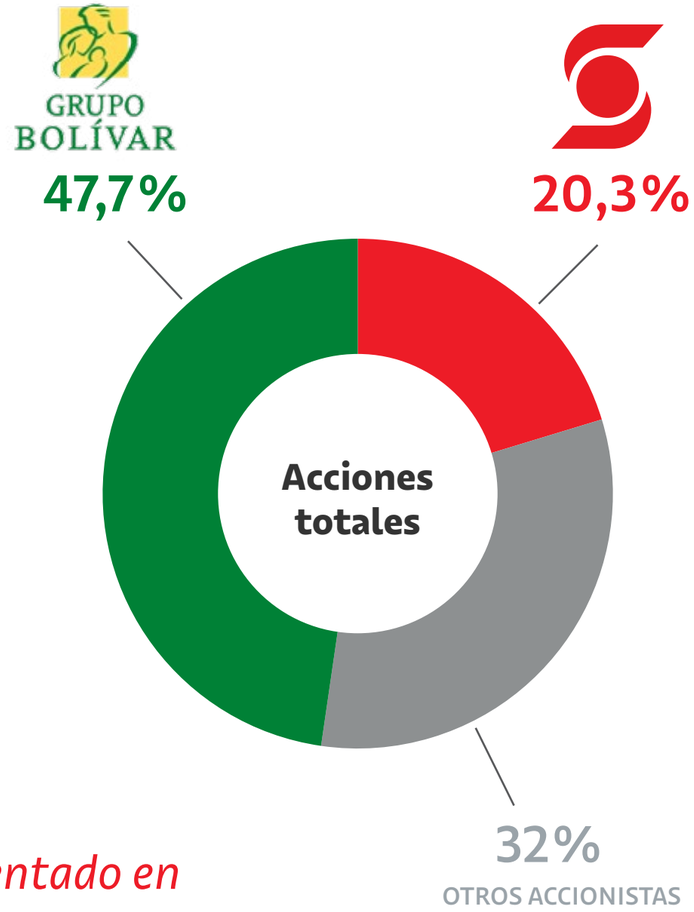
En una primera etapa, la mayoría de los accionistas ordinarios del Banco Davivienda intercambiaron sus acciones por acciones de Davivienda Group, lo que permitió consolidar el 76% de las acciones del Banco bajo el holding. Posteriormente, adelantamos un proceso de emisión de acciones mediante el cual se ofreció a los accionistas del Banco la posibilidad de intercambiar sus títulos en una relación uno a uno. Este proceso alcanzó un nivel de aceptación de 95,5%, permitiendo consolidar el 98,9% de la estructura accionaria del Banco Davivienda bajo Davivienda Group.

Como parte del cierre de la transacción el 1 de diciembre de 2025, se emitieron acciones a Scotia Colombia Holdings Inc., equivalentes a una participación del 20,3% en el Grupo.

Como resultado de este proceso, el capital suscrito de Davivienda Group quedó representado en 605.452.684 acciones, distribuidas en 436.008.931 acciones comunes (72%) y 169.443.753 acciones preferidas (28%).

Tipo de acción	No. de accionistas	%
Comunes	80	72%
Preferidas	4.758	28%
Totales	4.838	100%

La composición accionaria resultante a corte de Diciembre se distribuye entre Grupo Bolívar (47,7%), Scotia Colombia Holdings S.A. (20,3%) y un 32,0% correspondiente a otros accionistas, categoría que incluye fondos de pensiones locales, fondos índices, inversionistas extranjeros, personas naturales y otras empresas, reflejando una base accionaria amplia y diversificada.



Davivienda Group quedó representado en

605.452.684 acciones.

Presentamos el detalle de los 10 principales accionistas de Davivienda Group y su participación calculada sobre el total del capital suscrito.[26]

Orden	Nombre	No. Acc. Preferidas	No. Acc. Comunes	Total acciones	%Part
1	Scotia Colombia Holdings Inc.	57.682.043	65.357.739	123.039.782	20,3%
2	Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.	3.104.021	69.522.054	72.626.075	12,0%
3	Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.	3.140.078	69.423.123	72.563.201	12,0%
4	Compañia de Seguros Bolívar S.A.	278.177	51.146.408	51.424.585	8,5%
5	Grupo Bolívar S.A.	400.684	50.932.548	51.333.232	8,5%
6	Inversiones Meggido S.A.	28.942	44.510.344	44.539.286	7,4%
7	Inversiones Cusezar S.A.	126.919	44.245.913	44.372.832	7,3%
8	Seguros Comerciales Bolívar S.A.	17.616	34.821.876	34.839.492	5,8%
9	Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Mayor Riesgo	15.849.300	-	15.849.300	2,6%
10	Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Mayor Riesgo	12.739.806	-	12.739.806	2,1%

26. Los 10 principales accionistas en agregado acumulan una participación del 86,4% sobre el total de acciones. El saldo total de cada accionista corresponde a la suma de su posición en acciones ordinarias y preferenciales al corte del 31 de diciembre de 2025.

Gestión de la relación con nuestros accionistas e inversionistas

Nuestros accionistas constituyen un pilar fundamental de nuestra estructura corporativa. Por ello, **mantenemos un compromiso permanente con una atención cercana, transparente y oportuna**, asegurando el acceso a información clara, completa y relevante sobre el desempeño del Grupo y su visión estratégica de largo plazo.

Fomentamos una relación basada en la confianza, el acceso equitativo a la información y el diálogo constante con el mercado, fortaleciendo así nuestra reputación y la solidez de nuestro gobierno corporativo.

Al cierre del año, contamos con un total de 4.827 accionistas. Nuestro compromiso con ellos es atender sus solicitudes oportunamente, manteniendo los más altos estándares de gobierno corporativo y transparencia.

Davivienda Group inició su operación como emisor de valores en Colombia a partir del 27 de octubre de 2025, momento en el cual la SFC autorizó el registro de Davivienda Group como emisor extranjero de valores en el RNVE (Registro Nacional de Valores y Emisores).

A partir de ese momento, Davivienda Group inició su comunicación formal con el mercado y la comunidad inversionista, enmarcada, entre otros, en los criterios de información relevante establecidos por la regulación colombiana.

En ese sentido, durante el 2025, se realizaron 26 publicaciones de Información Relevante a través del SIMEV (Sistema Integral de Información del Mercado de Valores).

En general, estas comunicaciones informaron al mercado respecto a la Oferta de Emisión de Acciones Comunes (Ordinarias) y Preferidas (Preferenciales) de Davivienda Group, los resultados de tal oferta, la obtención de las autorizaciones requeridas para la integración de las operaciones de Davivienda y de Scotiabank, el cierre de la transacción con BNS, entre otros hechos asociados al proceso de consolidación de Davivienda Group como el Holding de los negocios de Davivienda, y a la integración de los negocios de Scotiabank.

En el marco del proceso de integración con Scotiabank y ante el elevado interés del mercado en esta transacción estratégica, de manera adicional a las comunicaciones realizadas a través del canal de Información Relevante del SIMEV, reforzamos nuestros mecanismos de comunicación y divulgación a través de las siguientes acciones:

1. Desarrollamos y pusimos en funcionamiento la nueva página web corporativa de Davivienda Group (*www.daviviendagroup.com*), concebida como un canal integral para la publicación de información financiera, documentos regulatorios, avances del proceso de integración y detalles relacionados con la emisión de acciones, entre otros.
2. Realizamos distintas comunicaciones al mercado a través de los canales establecidos para ello (página web de Davivienda Group, correo electrónico oficial de Relación con Inversionistas, teleconferencias de acceso público y reuniones uno a uno):

    a. Reuniones y llamadas con los principales accionistas preferenciales del Banco Davivienda para presentarles la oferta de emisión de acciones de Davivienda Group, en el marco de la etapa de premercadeo.

    b. Publicación de las Ofertas de Emisión de Acciones Comunes y Ordinarias, incluyendo los Avisos de Oferta, el Prospecto y la Presentación de Mercadeo.

    c. Teleconferencia dirigida por el CEO para presentar la Oferta de Emisión de Acciones.

    d. Comunicados especializados para inversionistas.

3. Se recibieron y gestionaron distintos tipos de solicitudes a través del correo oficial de Relación con Inversionistas de Davivienda Group (*ir@daviviendagroup.com*), las cuales fueron gestionadas por la Oficina de Atención a Accionistas.

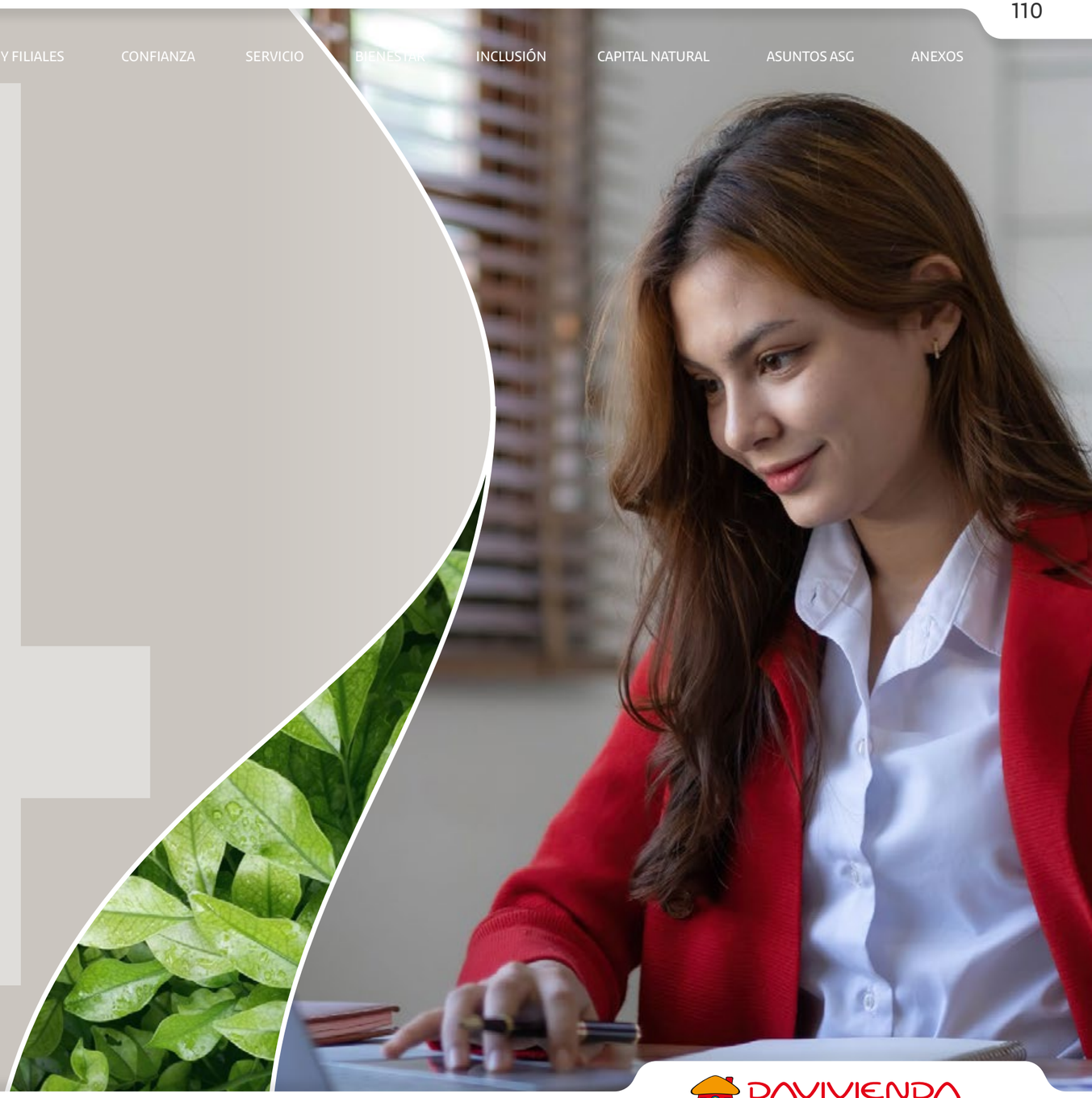
De esta manera, a la luz del nacimiento de Davivienda Group como el nuevo emisor principal de acciones dentro del grupo Davivienda, promovimos canales de comunicación efectivos con la comunidad inversionista, fomentando la transparencia y el acceso a la información, promoviendo el ejercicio de sus derechos y su toma de decisiones.

Informe 2025 Anual

SERVICIO

Brindamos experiencias confiables, amigables y sencillas a todos nuestros clientes, que acompañen el logro de sus proyectos, y nos aseguramos de extender este compromiso por el servicio hacia nuestros proveedores, a quienes además acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

En Davivienda Group nuestra vocación de servicio sitúa siempre al cliente en el centro. Este compromiso nace de un ADN impulsado por la innovación, la mejora continua y una sólida infraestructura tecnológica, para ofrecer experiencias sencillas, amigables y confiables. Esta visión se extiende a nuestras subsidiarias y a sus proveedores, a quienes integramos en la cadena de valor mediante un acompañamiento activo en la gestión sostenible de sus negocios.



ESTRATEGIA DE SERVICIO AL CLIENTE

83 en Net Promoter Score (NPS), índice que mide la probabilidad de recomendación de los clientes, con un **incremento de cinco puntos** con respecto al año anterior.

4,8 sobre 5 en la valoración de funcionalidad, facilidad de uso, diseño, rendimiento y satisfacción general de la SuperApp, en App Store y 4,6 en Play Store.

99,93% Resiliencia tecnológica, cálculo de la disponibilidad de los canales: *Davivienda.com*, App Davivienda, SuperApp, Portal Empresas, Portal Pyme, Portal Corporativo y App Empresas.

99,99% disponibilidad de oficinas y ATMs

75% Resolución en primer contacto a los clientes que consultan por los canales: call center, chat y oficinas.

4,5 millones de reducción en interacciones innecesarias, optimizando la autogestión con la **implementación de 30 iniciativas** de automatización y el asistente virtual Vivi.

1 minuto es el tiempo en el que **se logró hacer el desembolso de confirming** con la implementación de esta modalidad automática, logrando **reducir en cinco horas** este trámite.

36% de reducción en los casos de fraude frente al año anterior.

40% de reducción en cajeros fuera de servicio, pasando de un número total de 150 a 90 cajeros diarios con indisponibilidad, es decir el 3% de los 2.800 disponibles. Esto como resultado del uso de modelos predictivos, además que generaron, una mejor experiencia al usuario con **COP 1,7 mil millones de ahorros.**

94% de nuestros clientes son considerados digitales, aumentando 1,3% en el último año con respecto al periodo anterior. Adicionalmente, el **67% de las transacciones monetarias** y el **59% de las ventas en Colombia** se realizaron a través de **canales digitales.**

47.5% crecimiento en transferencias en la SuperApp, gestionando cerca de **51 millones de sesiones mensuales** con una estabilidad robusta y consolidándolo como el canal transaccional preferido.

40 puntos porcentuales de reducción de la tasa de devoluciones en trámites, pasando de **56% al 16%** respecto del año anterior, lo que evidencia una **mayor simplicidad y claridad en los trámites asociados a desembolsos de créditos empresariales,** y por ende, una mejor eficiencia operativa.

Canales de atención:

- Teléfono rojo
- App Davivienda móvil
- Oficinas de servicio
- Cajeros automáticos
- Corresponsales bancarios
- *www.davivienda.com*

DAVIbank

ESTRATEGIA DE SERVICIO AL CLIENTE

44,6 en Net Promoter Score (NPS[1]), índice que mide la probabilidad de recomendación de los clientes, un incremento de cinco puntos con respecto al año anterior.

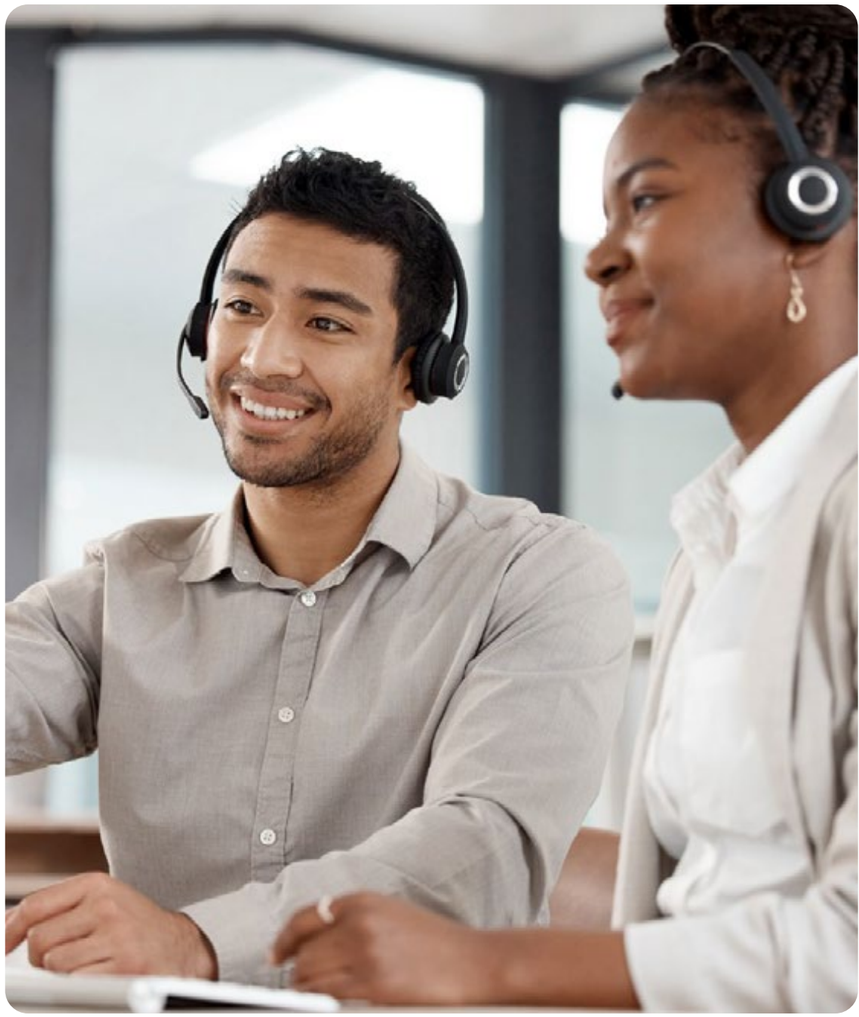
3,3 sobre 5 en la valoración de funcionalidad de la App en tienda App Store y 3,1 en Play Store.

99,89% disponibilidad en los diferentes canales.

94,98% resolución en primer contacto en call center con atribución[2] y 81,81% en call center sin atribución[3].

Canales de atención:

- App DAVIbank
- Redes sociales
- Línea de atención telefónica
- Corresponsales bancarios
- Oficinas
- *www.davibank.com*



1. NPS transaccional de la entidad, basado en interacciones con los Canales transaccionales del Banco.
2. Con atribución corresponde los requerimientos que el asesor puede gestionar en línea o cuya resolución sea menor a 3 días.
3. Sin atribución corresponde a los requerimientos cuya solución es mayor a 3 días y se deben gestionar por las áreas soporte.

GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR

La plataforma de abastecimiento cuenta con un total de 7.176 proveedores registrados en Colombia y las filiales internacionales. Durante 2025, se destaca en particular de la gestión de:

- **Colombia:** Se formalizaron **3.348 contratos con 1.663 proveedores.** De este grupo **1.588 (95%)** corresponden a **empresas locales** y **75 (5%)** a **empresas extranjeras.**

- **Filiales internacionales:** Se **legalizaron 1.601 contratos con 676 proveedores** en el año, donde la **participación local** corresponde a **564 (83%)** y **112 (17%)** a **extranjeros.**

PROGRAMA DE DESARROLLO DE PROVEEDORES

- **Sensibilización**

  - **Ampliación de la Herramienta de Diagnóstico y Evaluación de la Madurez ASG+DEI, diseñada con base en los mejores referentes en la materia, para evaluar el estado de avance de las acciones en materia de sostenibilidad de los proveedores en tres dimensiones:** Gobernanza, Ambiental y Social, con un énfasis particular en Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI) para conocer buenas prácticas en materia de empleo inclusivo, disminución de sesgos inconscientes y una atención basada en los principios del diseño universal, o que asegure la prestación de productos y servicios accesibles para todos.

    - **278 proveedores evaluados** en Colombia y Centroamérica.
    - **La herramienta clasifica a los proveedores en cuatro niveles de madurez:** Naciente (0%-35%), Consciente (36%-69%), Generando valor (70%-89%) y Excelencia (>90%)
    - **Más del 33%** se encuentran **clasificados en los niveles de madurez** Generando valor y Excelencia.

- **Formación:**

  - **Expansión de la plataforma de aprendizaje “UXplora” hacia aliados y proveedores:** Certificaron con la universidad corporativa Uxplora a **104 proveedores,** en temas relacionados con: Ambiente, Gobernanza y DEI, garantizando su alineación con los principios y valores de equidad y sostenibilidad.

- **Reconocimiento:**
  - Desarrollo de una **nueva versión de los Premios Inspira:**
  - Incorporación para Colombia y Centroamérica de una **nueva categoría denominada Excelencia en formación de la Universidad Corporativa "UXplora",** la cual **reconoce a proveedores certificados** en la Universidad corporativa de Davivienda, enfocada en formación en temas ambientales, sociales e innovación.
  - **Reconocimiento a 23 proveedores** en las **categorías de Transformación Digital, Eficiencia en Procesos, Aliado de Negocio, Impacto positivo, Excelencia en formación UXplora y Sostenibilidad,** destacando su alienación con el ADN Davivienda y capacidad para brindar experiencias confiables, amigables y sencillas.

- **Impulso a un modelo de Compras Verdes:**
  - **La Casita Roja rediseñó su metodología de evaluación** para **identificar y priorizar 45 categorías de compras con un potencial impacto ambiental significativo,** en áreas como: Tecnología, Operaciones, Talento Humano y Administrativo.
  - **Se parametrizaron 18 fichas técnicas ambientales** en la plataforma de abastecimiento estratégico para **facilitar el diligenciamiento de la información ambiental de los bienes o servicios a adquirir** y agilizar su evaluación, y permitir que las áreas puedan adquirir elementos con beneficios ambientales.
  - **Para 2025, Davivienda fijó una meta de realizar compras con evaluación del impacto ambiental** por un valor total de **COP 400,3 mil millones,** la cual **se cumplió en un 110%**
- **COL: 279.218 millones**
- **CAM: 161.100 millones**

DAVIbank

GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR

DAVIbank cuenta con un total de **1.233** proveedores que soportan su operación, de los cuales el **93%** son locales.

ACCIONES DE SENSIBILIZACIÓN DIRIGIDAS A LA CADENA DE VALOR

- **Inclusive economies - Colombia:** Iniciativa de *Outright International* operado por la Cámara de la Diversidad, que busca generar mayores oportunidades de empleabilidad y desarrollo de personas de la comunidad LGBTQ+.

+20 talentos del Banco a nivel nacional brindaron **+88 horas** de talleres y mentorías en educación financiera y ferias de empleabilidad.

+309 personas beneficiadas en Colombia.

DAVIVIENDA

CULTURA DE INNOVACIÓN

Davivienda impulsa su posición competitiva en el mercado al **obtener la recertificación como Unidad de I+D+i.** Esta certificación es otorgada por el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación de Colombia, tras una evaluación técnica rigurosa que valida sus estructuras, competencias y capacidad para innovar de manera sistemática. Asimismo, la evaluación reconoce que, **gracias al Modelo de Innovación del Grupo Bolívar, se han desarrollado proyectos diferenciadores que permiten generar valor, mejorar la competitividad y contribuir al ecosistema de innovación del país.**

Esto consolida a la **Casita Roja como referente en innovación** con la obtención de dos nuevas patentes otorgadas por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), con lo que consolidó un portafolio total de cuatro patentes.

- Método de transferencia de datos sobre una red blockchain para transacciones digitales P2P.
- Sistema, método y medio legible por computador para obtener datos de ingreso asociados a transferencias periódicas.

De manera complementaria, Davivienda ha profundizado su colaboración con el ecosistema de innovación, **acelerando la adopción de inteligencia artificial, analítica avanzada y automatización,** para fortalecer sus capacidades internas y modernizar procesos y plataformas. En 2025, adelantó iniciativas de **co-creación con 325 *startups,*** desarrolló comunidades internas de expertos y avanzó hacia una operación más ágil, resiliente y centrada en el cliente. Asimismo, consolidó IndomAbles, su comunidad interna de expertos, orientada a compartir conocimiento y acelerar la adopción de la IA en toda la organización. Según el ranking 100 Open Startups Colombia 2025, **Davivienda fue reconocida como la empresa #1 del sector financiero en colaboración con *startups* y una de las dos más innovadoras del país.**

En los canales digitales, Davivienda lanzó la **nueva zona pública de** *davivienda.com*, que transformó una página estática en una plataforma digital viva, comercial e inclusiva. Esta evolución **incrementó la intención de venta en 283%, redujo la tasa de rebote del 38% al 29% y disminuyó los tiempos de carga de 14 a 6 segundos,** mejorando nuestra visibilidad digital.

DAVI bank

CULTURA DE INNOVACIÓN

DAVIbank continuó su estrategia de protección de activos intangibles mediante la renovación de marcas históricas y la gestión de nuevos registros orientados a la innovación digital.

DAVIbank es titular de

***70** registros*

de signos distintivos (marcas y lemas) vigentes en Colombia.

- Se destacan marcas como la familia de tarjetas **One Rewards** y la marca **One Place**. El portafolio de propiedad industrial del Banco incluye:

51 marcas registradas
18 lemas comerciales
1 solicitud en curso

- En el marco de constante transformación digital, se impulsó la iniciativa **Bank To Go**, para la cual se adelantaron acciones de protección ante la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), actualmente en trámite, reafirmando su compromiso con la defensa de esta innovación. Estas gestiones reflejan la responsabilidad de DAVIbank por salvaguardar su propiedad intelectual y fortalecer su posicionamiento en el ecosistema financiero digital.

Además, los lemas comerciales han tenido un papel relevante en la estrategia de posicionamiento de productos y servicios de su portafolio. Los más destacados son:

Una oportunidad para cada uno

(Asociado a tarjetas ONE Rewards).

Tus desafíos nos mueven

(Orientado a campañas de adquisición de productos financieros).

Informe 2025 Anual

BIENESTAR

Ofrecemos un entorno de trabajo seguro, diverso, equitativo e incluyente, basado en el respeto a los derechos humanos; cuidamos el bienestar de nuestra gente y fomentamos el desarrollo de su potencial, buscando permear con estos compromisos a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

4,50 sobre 5,0
en la encuesta Conectados

como el promedio de compromiso organizacional, que ubica a Davivienda en el **percentil 80** dentro de las mejores compañías de una muestra global de más de 6.400 empresas.

4,67 en la calificación DEI
de Conectados, aumentando **0,07 puntos** frente a la medición anterior.

1.613 nuevos colaboradores en 2025.

1.655 posiciones fueron cubiertas por talento interno. Es decir, el **65%** de las posiciones fueron ocupadas por talento interno; de este total, **57%** correspondió a mujeres y **43%** a hombres.

43% hombres

57% mujeres

Talento joven: vinculación de **134 nuevos talentos** a través del programa Practicantes.

Jóvenes del SENA: ingreso de **78 estudiantes,** mediante *Juntos Somos Semilleros SENA*, que hoy hacen parte de las áreas comerciales, contribuyendo al desarrollo de sus competencias y al fortalecimiento del servicio.

+19.000 colaboradores.

Composición de género:
10.550 mujeres (**60,1%** del total de colaboradores) y ocupan el **54.8%** de las posiciones de liderazgo.

60,1% mujeres

Uxplora
UNIVERSIDAD CORPORATIVA

- La **Universidad Corporativa Uxplora,** plataforma de autoaprendizaje la Casita Roja alcanzó los siguientes resultados:

95%
de personas cumplieron con sus planes de estudio personalizados según su rol.

+398.500
horas de capacitación y desarrollo en diferentes programas como: Plan de estudios y autogestión de la Uxplora, oferta del centro de liderazgo, acompañamiento del Centro de Orientación Familiar (COF), planes de estudios por facultad, entre otros.

36
horas de formación anual por cada colaborador en Colombia y 20 en Centroamérica.

El programa **Impulsa,** de la Facultad Analítica y Digital, orientado a potenciar habilidades *(Upskilling)* y transformar destrezas *(Reskilling)*, logró:

353
certificaciones en el programa de Roles Especializados Digitales.

13 mil
personas participaron en el programa de alfabetización digital masiva.

- **+2.200 líderes** y **+13.000 contribuidores** individuales en iniciativas para fortalecer su liderazgo.
  - Lidera Virtual
  - Lidera tus destrezas
  - Líder con ADN Grupo Bolívar
  - Ser Líder Inspirador
  - NOVA — Coaching Ejecutivo
  - Mentorías Cruzadas Grupo Bolívar
  - Esencia del Líder

Por cuarto año consecutivo, en 2025 Davivienda fue reconocida por Gallup como un lugar excepcional para trabajar.

+190 líderes certificados en la identificación y corrección de microagresiones y micro inequidades; Es decir, comentarios o acciones sutiles y cotidianas, muchas veces inconscientes, que transmiten prejuicios o mensajes de exclusión hacia otros. Esto es clave para evitar que barreras invisibles afecten la motivación, el sentido de pertenencia y la equidad en el desarrollo profesional de los equipos.

80 personas de Talento Humano y Administrativa fueron entrenadas en materia de DEI para trabajar en sesgos inconscientes.

Atención Inclusiva

"Un mundo sin barreras", un programa organizacional orientado a facilitar el acceso de las personas con discapacidad, adultos mayores, mujeres embarazadas y, en general, quienes requieren una atención especial, a los productos y servicios en coherencia con los principios de accesibilidad universal y no discriminación.

- Actualización y lanzamiento de **nuevos protocolos de atención** para la red de oficinas.
- **+11 mil personas** en Oficina y Call Center entrenadas en **atención inclusiva con enfoque diferencial.**

DAVI bank

GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

727 nuevos colaboradores ingresaron al banco durante el año.

321 posiciones fueron cubiertas por talento interno, con un índice de movilidad interna que cerró en 66,19%.

2.934 mujeres
(56% del total de colaboradores) y ocupan el 54,05% de las posiciones de liderazgo.

56%

+130.000 horas de capacitación en diferentes formatos (presencial, virtual, híbrido, plataforma), con un promedio de 27 horas de formación anual por cada colaborador.

+600 participantes en iniciativas y programas para fortalecer su liderazgo.

- Academia Líderes que lo Hacen Posible
- Programa Empodérate de tu Desarrollo
- Talleres de Ikigai para encontrar el propósito personal
- Plan de Desarrollo Personal (PDP)
- Programa GPS del Cambio

+6.850 horas de formación presencial/virtual sincrónica a nivel nacional, en 80 temas relacionados con DEI.

Cinco Grupos de Recursos para Empleados (GRE) priorizados: Multiculturalidad, Equidad, Comunidad Pride, Accesibilidad y Connect. Este último está diseñado para los colaboradores de áreas de negocio que atienden clientes y quieren involucrarse en iniciativas de DEI.

Atención Inclusiva

447 participan de forma voluntaria.
Cada GRE cuenta con un *Sponsor* de la alta dirección quienes apoyan los proyectos de los participantes y brindan acompañamiento a la gestión del *Chair* y *Co-Chair* de cada equipo.

470 personas en canales de distribución y Call Center fueron capacitadas en atención inclusiva con enfoque diferencial.

54% de respuesta en la *Encuesta de Diversidad*, la cual indaga de forma voluntaria y anónima sobre las características de diversidad de sus colaboradores.

Programas de mentoría o sensibilización

Proyecto Power, Mujeres que inspiran, Programa Mujeres en Juntas Directivas, formación básica en lengua de señas.

COMPROMISO DERECHOS HUMANOS

Davivienda reconoce que el sector financiero es un catalizador del desarrollo económico y social y, por ende, posee una responsabilidad y un potencial significativos para promover el respeto a los derechos humanos (DD. HH) fundamentales.

En respuesta, su estrategia de negocio sostenible está alineada a la Agenda 2030, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y los Diez Principios del Pacto Global de la ONU, e incorporado un enfoque preventivo y de gestión del riesgo, además de tener en cuenta los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, en particular con los deberes de respetar, prevenir y remediar los impactos adversos.

Como parte de su empeño por cumplir el compromiso con el respeto de los derechos humanos de la fuerza laboral, DAVIbank usa como referencia una amplia variedad de guías, políticas y documentos internos.

Algunas de las principales acciones en 2025

Inclusión de la declaración de Derechos Humanos en la **"Política El Mundo Es Nuestra Casa: Hagámosla más próspera, incluyente y verde desde el interior de nuestra casa"** con alcance a los principales grupos de interés.

Divulgación del **"*Protocolo de actuación frente a situaciones de vulneración de DDHH*", con foco en discriminación, acoso laboral y sexual en el ambito laboral.**

Fortalecimiento del proceso de Debida Diligencia en Derechos Humanos, una metodología continua y sistemática que permite identificar, evaluar, priorizar y gestionar riesgos de forma temprana.

DAVI bank

COMPROMISO DERECHOS HUMANOS

DAVIbank respeta los derechos humanos de su fuerza laboral. Aprovechando y valorando los talentos, las ideas, la diversidad y el compromiso de miles de empleados, socios de negocios, y otras partes interesadas a nivel mundial para prestar un servicio de calidad superior a nuestros clientes. En el centro de esta relación se encuentra el principio de respeto mutuo, que debe estar presente en todo su quehacer. Valorando también el diálogo y la participación como parte de esta relación.

Dentro de su esfuerzo por cumplir el compromiso con el respeto de los derechos humanos de la fuerza laboral, DAVIbank usa como referencia una amplia variedad de guías, políticas y documentos internos.

Informe Anual 2025

6 INCLUSIÓN

Facilitamos el acceso de todos a los servicios financieros y no financieros, impulsando el desarrollo socioeconómico, la construcción y la protección de su patrimonio y el bienestar financiero de las personas, las familias, las empresas y las comunidades donde tenemos presencia, y contribuimos a la construcción de capital y tejido social, desarrollando talento para construir país

DAVIVIENDA

FINANCIAMIENTO SOCIAL

Cifras consolidadas de financiación social para la movilización de recursos hacia actividades con una contribución sustancial al logro de los objetivos sociales en los países donde opera:

- El banco consolidó su **Taxonomía Sostenible Davivienda**[30], un sistema de clasificación creado para orientar las inversiones hacia actividades o proyectos con potencial beneficio social, que además aporten al logro de los objetivos sociales de los países en los que opera. Como resultado[31] de esto:

COP 20,4 BILLONES
de saldo de cartera con corte al 31 de diciembre en Colombia, destinados a la financiación de proyectos elegibles en las categorías de inclusión financiera y desarrollo económico, infraestructura y construcción, desarrollo agropecuario y rural, y servicios de salud y educación, entre otros, distribuídos como se detalla a continuación:

COP 15 billones

destinados a la inclusión financiera y desarrollo económico, con un enfoque para el acceso a vivienda asequible VIS, VIS mujer, Pymes lideradas por mujeres y nanocréditos.

74%

- **COP 1,6 billones (8%)** al financiamiento de proyectos de construcción VIS.
- **COP 1,4 billones (7%)** destinados al financiamiento de infraestructura para el desarrollo territorial, distribuídos en: infraestructura para el transporte y conectividad de las regiones (78%), infraestructura para la recreación (11%) y financiación a planes de desarrollo territoriales (10%)

USD 432,6 millones

de saldo de cartera con corte al 31 de diciembre en Centroamérica destinados a la inclusión financiera, acceso a servicios de salud y educación y desarrollo económico.

- **USD 348,1 millones (80%)** destinados para la compra de vivienda asequible en Honduras y Panamá.
- **USD 52,8 millones (12%)** movilizados para la financiación de Pymes lideradas por mujeres.

30. Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible puede consultar el Anexo 6. de la Política "El Mundo es Nuestra Casa" publicada en *www.sostenibilidad.davivienda.com*
31. Incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá, así como la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025

DAVI bank

FINANCIAMIENTO SOCIAL

Cifras consolidadas de cartera con beneficio social en Colombia

- En un primer ejercicio de aproximación con la **Taxonomía Sostenible de Davivienda Group**[32], como marco de referencia, se ha identificado la siguiente cartera con beneficio social:

COP 1,5 billones

alcanzados en Colombia, destinados al bienestar social e inclusión financiera e infraestructura y construcción sostenible.

COP 1,5 billones (98%) en el saldo de la tarjeta Crédito Fácil Codensa para los clientes estratos 1, 2 y 3, la cual más que un producto de crédito, es un programa de beneficios y bancarización para los estratos menos favorecidos de la pirámide social en Bogotá y Cundinamarca.

COP 23 mil millones (1,5%) destinados a la financiación para la prestación del servicio de salud y educación.

COP 8,4 mil millones (<1%) en construcción de proyectos de vivienda asequible.

Primera escuela de clientes pyme

Alianza estratégica de los equipos DEI y la línea de negocio *Business* con la Cámara de la Diversidad, que impactó cerca de 16 empresas de este segmento, con los siguientes objetivos:

- Profundizar la relación comercial con los clientes *Business*.
- Reforzar el conocimiento sobre diversidad, de la mano de expertos como la cámara de la diversidad.
- Promover acciones concretas y de fácil desarrollo para este segmento.

32. Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible puede consultar el Anexo 6. de la Política "El Mundo es Nuestra Casa" publicada en *www.sostenibilidad.davivienda.com*

INCLUSIÓN FINANCIERA

Davivienda mantiene su compromiso con la inclusión financiera, promoviendo el acceso y uso de productos y servicios financieros y no financieros de calidad, y con experiencias sencillas, amigables y confiables que contribuyen al bienestar financiero de todas las personas sin distinción alguna y de los negocios. De igual manera, reconoce que existen poblaciones con características particulares, en razón de su edad, sexo, identidad de género, pertenencia étnica, capacidades, nacionalidad, entre otros; a quienes Davivienda busca asegurar el acceso, uso, calidad y disponibilidad de los productos y servicios que ofrece, mediante acciones que favorezcen su vinculación al sistema financiero formal y, con ello, contribuyen a su progreso y bienestar.[33]

A continuación se presentan algunos de los resultados[34] más destacados del compromiso de Davivienda con la inclusión y el bienestar financiero de las personas naturales con negocio, pequeñas y medianas empresas y segmentos priorizados como el agro, entre otros:

33 Para conocer en detalle el compromiso y los enfoques diferenciales definidos por Davivienda puede consultar la Política "*El Mundo es Nuestra Casa, hagámosla más próspera, incluyente y verde desde nuestras bancas*.

34 Estos resultados incluyen el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

DAVIPLATA:

Neobanca diseñada para que las personas realicen de forma sencilla sus transacciones y accedan a productos que les ayuden a manejar su dinero y construir su futuro, como servicios de crédito, ahorro, seguros y un *marketplace*, entre otros.

19,3 millones de usuarios:

- **52% son mujeres** que usan DaviPlata para ahorrar y cubrir las necesidades financieras de sus negocios contribuyendo al bienestar de sus familias.
- **22% son jóvenes,** para muchos de ellos DaviPlata es su primer producto financiero.
- **21 mil clientes** que accedieron por primera vez a crédito con el sector financiero por un monto de **31 mil millones** a través de los productos nanocrédito y adelanto de sueldo.
- **3,3 millones** de micronegocios usan DaviPlata para recibir pagos, hacer transferencias, comprar y mover dinero.
- **1,1 millón** de clientes en zonas rurales de Colombia, quienes transaron **47 billones.**

- **49 mil menores** entre 14 y 17 años tienen a su alcance la oferta de DaviPlata.
- **171 mil migrantes** accedieron a servicios financieros esenciales, como transferencias, ahorro y pagos digitales.
- **24 mil millones** en créditos a **15 mil** pequeños emprendedores y dueños de negocios, gracias al fortalecimiento de la oferta de **nanocrédito** con el respaldo del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo de Garantías de Antioquia (FGA), como aliados estratégicos en la promoción de una colocación responsable y ajustada a las necesidades de los clientes.
- **18 millones de pagos** dispersados a **151 mil** beneficiarios de subsidios entregados por el Gobierno Nacional de Colombia por un valor de **1,9 billones,** en ayudas dirigidas a los beneficiarios de los Programas Renta Jóven, Gobierno Local e Ingreso Mínimo Garantizado.

- **14 mil personas** bancarizadas del resguardo indigena Zenú en Tuchín, Córdoba, gracias a la implementación de un Ecosistema Etnoturístico, que, además de facilitar el acceso a todos los servicios de la neobanca, se brinda acompañamiento a las asociaciones artesanales del municipio con educación financiera.
- **203 mil personas** bancarizadas con DaviPlata, gracias al desarrollo de ecosistemas en plazas de mercado: 89 mil vendedores informales y 22 mil artesanos, quienes movieron **COP 2,4 billones** en **21,7 millones** de transacciones.
- **13,4 mil habitantes** del Departamento Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina vinculados con una estrategia que impacta a residentes y visitantes incluyendo una oferta con productos de ahorro, financiación y seguros. **1,3 millones** de transacciones por un monto de **COP 197 mil millones.**

Segmento Agro

7,81%
crecimiento cartera agropecuaria en Colombia

6,9 billones saldo total de cartera agropecuaria. De este monto, **6,7 billones** fue de cartera de fomento agropecuario con un crecimiento del **10,4%** frente a 2024.

1,3 billones saldo
correspondiente a pequeños y medianos productores agropecuarios.

1,7 billones saldo de cartera agrosostenible, que representa aproximadamente el 30% del total de la cartera agropecuaria

Más de 157 mil clientes con un producto financiero en el segmento agro. De ellos, el **95% cuenta con productos para el ahorro e inversión.**

Más de 39 mil operaciones de crédito desembolsadas durante el año

Más de 18 mil medianos y pequeños productores con financiación vigente al cierre de 2025.

- Cerca de **39 mil** operaciones de crédito corresponden a medianos (64%) y pequeños (18%) productores.

- **5 mil créditos desembolsados** a mujeres productoras por más de 180 mil millones.
- **1,6 billones colocados** en la 4ta versión de la Feria Agrosostenible, beneficiando a **2.000** productores rurales de **400** municipios del país.
- **20 mil familias beneficiadas** con la cédula cafetera en 605 municipios de Colombia.
- **+16 mil tarjetas** cafeteras emitidas.

+44MIL
tarjetas de afinidad para la familia cafetera emitidas

Pymes y Pymes lideradas por mujeres

+5.3 millones de clientes

del segmento de persona natural con negocio e independientes, que demuestra el compromiso de la Casita Roja por consolidarse como el banco preferido para personas naturales con negocios, independientes y profesionales del país.

+420 mil Pymes

con productos para mover dinero, ahorrar, invertir, financiar y proteger.

43 mil Pymes

presentan saldo activo de 6,3 billones.

9,5 billones en saldo

de productos para ahorrar e invertir, mediante cuentas de ahorro, cuentas corrientes y CDT's en el segmento pyme.

531 mil millones

desembolsados a Pymes lideradas por mujeres.

1 billón ascendió el total

de la cartera vigente de pymes lideradas por mujeres.

Primera versión de la multioferta

Mi Empresa Mujer en Costa Rica y Honduras para el segmento pyme mujer.

Piloto de acompañamiento sobre producción más limpia en Costa Rica.

Capacitación en turismo sostenible a 163 empresas en El Salvador.

USD 140 millones

de nuevo fondeo sostenible para apoyar a las Pymes en El Salvador.

USD 120 millones de un nuevo financiamiento BID Invest y Davivienda El Salvador destinado a impulsar el desarrollo productivo, ampliar las oportunidades para los clientes pymes y seguir fortaleciendo soluciones digitales, incluido el desarrollo de un asistente virtual inteligente para mejorar la atención a este segmento.

USD 20 millones de un crédito de corto plazo estructurado entre Citi y Davivienda El Salvador enfocado en impacto social y comercio el cual contribuirá al fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas, promoverá la inclusión financiera y apoyará la resiliencia económica de El Salvador.

Vivienda de Interés Social (VIS)

Más de 244 mil

personas cuentan con un crédito vigente para la financiación de Vivienda de Interés Social, con un saldo total de 13,9 billones y 2,7 billones desembolsados para la compra de VIS y VIS para mujeres, distribuídos así:

142 mil viviendas financiadas VIS con 8,1 billones de saldo y 1,9 billones desembolsados (68% del total).

102 mil préstamos vigentes orientados al acceso a VIS por parte de mujeres, con 5,8 billones de saldo y más de 881,1 mil millones (32% del total) en desembolsos.

DAVIbank

INCLUSIÓN FINANCIERA

3,4 millones de clientes,

distribuidos en 53% hombres (1,8 millones) y 47% mujeres (1,6 millones).

708 mil personas mayores de 60 años (20,7%)

163 mil jóvenes 14–26 (4,8%)

Migrantes 23 mil por nacionalidad y 22 mil por pasaporte/cédula de extranjería.

3 mil clientes con Vivienda VIS

Pyme

El enfoque en Pymes lideradas por mujeres tiene un doble impacto: acelera los resultados del negocio Pyme y, al mismo tiempo, impulsa una agenda de inclusión financiera con efectos tangibles en escala, profundidad y sostenibilidad del portafolio.

Las Pymes lideradas por mujeres representan el 29% del total (8.175 empresas), consolidándose como un segmento con masa crítica relevante dentro del ecosistema Pyme.

Este grupo cerró en el año con un saldo total de COP 745.570 millones, con COP 81.295 millones en activo y COP 664.275 millones en depósitos, evidenciando un aporte material al balance y a la estabilidad de los recursos del banco.

- Desde una perspectiva de portafolio, potenciar este segmento no solo implica crecer en número de clientes, sino incrementar share of wallet, mejorar la mezcla de productos y fortalecer una base de fondeo y colocación con alto potencial de recurrencia.
- En términos de profundidad de relación, DAVIbank cuenta con un espacio claro de impacto en ingresos, vinculación y fidelización a través de una mayor bancarización y uso de productos.

DAVIVIENDA

PROGRAMA DE EDUCACIÓN Y BIENESTAR FINANCIERO

A lo largo del año, se beneficiaron a 15,9 millones de clientes y consumidores financieros en Colombia y Centroamérica, de los cuales:

9 millones de clientes con medición de su Índice de Bienestar Financiero (IBF) el cual se detalla más adelante.

2,9 millones de negocios e independientes con herramientas para que gestionen mejor sus finanzas y fortalezcan sus negocios.

2,2 millones de jóvenes recibieron formación que busca impulsar su independencia económica con contenidos adaptados a su estilo de vida.

107 mil receptores de subsidios o transferencias gubernamentales accedieron a educación financiera para motivar comportamientos saludables en el uso de sus recursos.

480 mil pensionados recibieron acompañamiento en la organización de sus finanzas para una mayor tranquilidad en esta etapa de vida.

1,5 mil empresas beneficiadas con el portafolio de charlas y conferencias Mis Finanzas en Casa.

Davivienda consolidó la iniciativa “Profe de Finanzas”, el primer asistente virtual de educación financiera basado en Inteligencia Artificial generativa en la región. Diseñado para empoderar a las personas, ofrecer asesoramiento claro y oportuno, ayudando a los usuarios a gestionar mejor sus finanzas, tomar decisiones informadas y alcanzar sus metas financieras. Su formato conversacional 24/7, elimina barreras de tiempo y complejidad, además de ser totalmente gratuito.

40 MIL
preguntas resueltas,

atendiendo a usuarios de todas las edades en los países donde opera Davivienda.

En 2025, Davivienda consolidó el Índice de Bienestar Financiero (IBF) como herramienta central para evaluar objetivamente el bienestar financiero, midiendo el IBF de más de nueve millones de clientes y activando rutas de acompañamiento personalizadas, El IBF permitió:

Evolucionar
de un enfoque educativo centrado en productos y alcance a uno basado en hábitos financieros e impactos concretos en el bienestar de las personas.

Implementar el modelo
de tratamiento con más de 12 mil colaboradores de Davivienda, logrando un aumento de tres puntos en el IBF general tras seis meses de formación, acompañamiento y acciones orientadas a mejorar la vida financiera de las personas y sus familias.

Ampliar esta metodología
a más de 2,1 mil empresas mediante el diagnóstico agregado del IBF de sus colaboradores, fortaleciendo la focalización de iniciativas de educación financiera y soluciones pertinentes.

Adelantar una formación personalizada,
basada en los resultados del IBF individual, que permite intervenir de manera focalizada para reforzar aquellas dimensiones con oportunidad de mejora.

DAVIbank

PROGRAMA DE EDUCACIÓN Y BIENESTAR FINANCIERO

Transformando Futuro con Fundación

PLAN - Por mi vida, ahorro yo: Iniciativa diseñada para fortalecer la cultura del ahorro y la gestión responsable de los recursos entre jóvenes en Colombia, particularmente en comunidades vulnerables, con metodologías innovadoras y participativas que permiten a los asistentes adquirir conocimientos clave sobre planificación financiera, presupuesto y ahorro, fomentando una mentalidad de resiliencia y autonomía económica desde una edad temprana.

+880 adolescentes y jóvenes en diferentes regiones del país, recibieron herramientas prácticas para la toma de decisiones financieras informadas.

85% de los jóvenes participantes reportó mejoras en sus hábitos de ahorro.

Alianza organización Makaia

Programa innovador de alfabetización digital para adultos mayores, que tiene como propósitos disminuir la brecha digital y promover su inclusión en un mundo cada vez más conectado, mediante un modelo de formación diseñado para atender las necesidades de esta población, en el que cada participante gana confianza en el uso de la tecnología, mejorando su comunicación con sus seres queridos y facilitando su acceso a servicios esenciales. El éxito del programa radica en su enfoque práctico y humano.

+100 adultos mayores en Bogotá recibieron herramientas y conocimientos clave para utilizar dispositivos móviles, acceder a servicios digitales, navegar en internet con seguridad y realizar trámites en línea de manera autónoma.

95% de los participantes reporta una mejora significativa en sus habilidades digitales y, lo más importante, en su calidad de vida, gracias al acompañamiento personalizado y sesiones interactivas del programa

DAVIVIENDA Group

CIUDADANÍA CORPORATIVA

Davivienda y DAVIbank aportan a la construcción de capital y tejido social en los países en los que operamos, creando valor compartido con las comunidades.

	Davivienda	DAVIbank Colombia
Horas de voluntariado de funcionarios	45.447	11.747
Número de voluntarios	6.284	1.113
Valor Donaciones (COP millones)	23.531	669

Informe 2025 Anual

CAPITAL NATURAL

Impulsamos iniciativas desde los negocios que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y adaptación frente al cambio climático. Esto nos conduce a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

DAVIVIENDA

Consumo de energía

27.120 MWh
3 MWh/FTE

2,23%
Variación Y/Y

Los consumos de energía reportados corresponden a la operación de 493 oficinas, 62 edificios administrativos y 2.258 cajeros automáticos (ATM) en funcionamiento durante el periodo de reporte. Para el cálculo del indicador FTE (Full-Time Equivalent), se consideró la contabilización de los colaboradores vinculados a tiempo completo en la organización, sin efectuar revisión o ajuste por niveles de ocupación de las instalaciones.

14.609 MWh -
3 MWh/FTE

-6,04%
Variación Y/Y

Los consumos de energía reportados corresponden a la operación de 157 agencias, 8 edificios administrativos y 193 cajeros automáticos (ATM) en funcionamiento durante el periodo de reporte. Para el cálculo del indicador FTE (Full-Time Equivalent), se consideró la contabilización de los colaboradores vinculados a tiempo completo en la organización, sin efectuar revisión o ajuste por niveles de ocupación de las instalaciones.

Los indicadores de energía incluyen el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que ocurrió con la integración el 1 de diciembre de 2025.

DAVIbank

Consumo de energía

- **8.183 MWh - 1,57 MWh**/FTE
- **-22,5** Variación Y/Y

Los consumos de energía reportados corresponden a la operación de Real Estate y la red de oficinas en funcionamiento durante el periodo de reporte. Para el cálculo del indicador FTE (Full-Time Equivalent), se consideró la contabilización de los colaboradores vinculados a tiempo completo en la organización, sin efectuar revisión o ajuste por niveles de ocupación de las instalaciones.

Consumo de agua

60.464 m³
0,006 m³/FTE

3,74%
Variación Y/Y

86.379 m³
0,02 m³/FTE

1,83%
Variación Y/Y

Para el cálculo del indicador FTE (Full-Time Equivalent), se consideró la contabilización de los colaboradores vinculados a tiempo completo en la organización, sin efectuar revisión o ajuste por niveles de ocupación de las instalaciones.

Los indicadores de agua incluyen el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que ocurrió con la integración el 1 de diciembre de 2025.

Residuos generados y aprovechados

78%
Aprovechamiento

865,8 Ton
residuos generados

-1%
Variación Y/Y

12 Ton residuos aprovechables generados

0% Variación Y/Y residuos aprovechables

Residuos generados y aprovechados

- **86,11 Ton** residuos generados
- **73%** Variación Y/Y
- **17%** aprovechamiento

DAVIVIENDA

Certificaciones ambientales

DaviPlata
Certificación Carbono Neutro

DaviPlata es el primer producto financiero en América Latina certificado como Carbono Neutro por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (ICONTEC), bajo el Protocolo de Procesos de Descarbonización. Esta certificación reconoce el compromiso de la adopción de una política de descarbonización y la implementación de un programa de gestión de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI), aplicado al servicio de una transacción con DaviPlata.

Certificación Carbono Neutro

Recertificación otorgada por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (Icontec), bajo el Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (GHG Protocol), para las operaciones en Colombia y Centroamérica, por la estimación y verificación del inventario de emisiones; el desarrollo de acciones de compensación, como la siembra de árboles de especies nativas; la adquisición de bonos de carbono; y la definición de metas basadas en ciencia bajo la guía de Science Based Targets initiative (SBTi).

Certificación
Sello de Energía Renovable

Recertificación otorgada por el Icontec, bajo el GHG Protocol, para las operaciones en Colombia y Centroamérica por la implementación de proyectos de eficiencia energética y la adquisición de certificados de energía renovable.

Certificación Basura Cero

Sello recibido como el primer banco en Colombia certificado en Basura Cero con categoría ORO. Esta distinción destaca a la organizaciones por sus procesos de economía circular al reducir residuos y promover su reutilización, reparación y reciclaje.

***DaviPlata** es el primer producto financiero en América Latina certificado como Carbono Neutro por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (ICONTEC).*

DAVIbank

Certificaciones ambientales

Declaración de verificación de inventario de gases de efecto invernadero

Certificación de verificación otorgada por el Icontec, conforme a la norma ISO 14064-3:2029, que valida que el informe de gases de efecto invernadero (GEI) cumple con los requisitos establecidos por el GHG Protocol para la cuantificación y el reporte de emisiones y remociones a nivel organizacional.

DAVIVIENDA

INVENTARIO EMISIONES

En materia de cambio climático, la Casita Roja destaca los siguientes resultados:

9,1 millones Ton CO_2e Market based,

corresponden al total de emisiones GEI, considerando los Alcances 1, 2 y 3 en las categorías aplicables[31] en Colombia y Centroamérica.

83,3% de las emisiones medidas son financiadas.

15,4% de las emisiones medidas son invertidas.

1,1% de las emisiones medidas son de la operación propia de Davivienda.

0,2% de las emisiones medidas son aseguradas en Centroamérica.

31. Las categorías no aplicables de acuerdo al modelo de negocio son: Categoría 8 (activos arrendados aguas arriba), Categoría 10 (procesamiento de productos vendidos) y categoría 14 (franquicias).

0,1 M Ton CO_2e / Bn COP Intensidad de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica.

7,3 Ton CO_2e / FTE Intensidad de las emisiones de la operación Market based en Colombia y Centroamérica.

Definición de metas de descarbonización basadas en ciencia para el mediano plazo:

Alcances 1 y 2:

Reducir en términos absolutos las emisiones de GEI en 42% para 2030 en comparación con el año base 2022.

Alcance 3 - Categoría 15:

Las metas de financiación e inversiones cubren el 67% del portafolio elegible. A continuación, se detallan los objetivos específicos de descarbonización por clase de activo.

Clase de activo	Subclase de activo	Sector o mercado	% participación portafolio elegible	Año base	Métrica año base	Métrica objetivo	Meta de reducción	Año meta
Préstamos corporativos	Préstamos corporativos a corto y largo plazo	Combustibles fósiles (empresas listadas y privadas)	3,1%	2022	Divulgar de forma pública y anual todas las actividades financieras en billones de pesos colombianos, como las emisiones de GEI atribuidas y que están relacionadas con proyectos y compañías, en los sectores de carbón, petróleo o gas por separado. Y lo contemplado en el numeral 2.2. y la tabla 7 de la Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas* frente a estos sectores.			2030
	Corto y Largo plazo para pequeñas y medianas empresas (Pyme)							
	Préstamos corporativos a largo plazo	Todos los demás sectores (empresas privadas)	57,3%	2022	3,18 °C	2,34 °C	26%	2031
				2022	3,19 °C	2,47 °C	23%	2031
Bienes raíces	Préstamos para fines generales a compañías inmobiliarias		5,7%	2022	3,2 °C	2,35 °C	27%	2031
				2022	3,2 °C	2,48 °C	23%	2031
Renta fija	Bonos corporativos y PyMEs y deuda privada (tenencias directas y coinversiones)	Generación de electricidad (empresas listadas y privadas)	1,7%	2022	0,497 Ton CO_2e/MWh	0,144 Ton CO_2e/MWh	71,08%	2030
		Combustibles fósiles (empresas listadas y privadas)		2022	Divulgar de forma pública y anual todas las actividades financieras en billones de pesos colombianos, como las emisiones de GEI atribuidas y que están relacionadas con proyectos y compañías, en los sectores de carbón, petróleo o gas por separado. Y lo contemplado en el numeral 2.2. y la tabla 7 de la Política *ElMundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas* frente a estos sectores.			2030

GESTIÓN DE *ENGAGEMENT* CLIMÁTICO

43 clientes priorizados

que representan el 34% de las emisiones financiadas de sectores carbonointensivos clave para la transición hacia una economía baja en carbono. Se profundizó la relación con 24 de ellos por su relevancia en el marco de una potencial estrategia de descarbonización conjunta, y con quienes se avanzó en el entendimiento de sus prácticas, en el seguimiento de acciones y la identificación de oportunidades de proyectos para la reducción de emisiones.

Como resultado de esta gestión, se caracterizaron a este grupo de clientes de la siguiente manera:

26% de los clientes están en nivel Incipiente

Aquí la prioridad del Banco es el acompañamiento técnico para integrar criterios de sostenibilidad en su operación.

Hay 26% de clientes en el segmento Básico

y 15% en Intermedio. Con ellos, los esfuerzos están enfocados en comprender su gobernanza climática y canalizar soluciones de financiamiento verde.

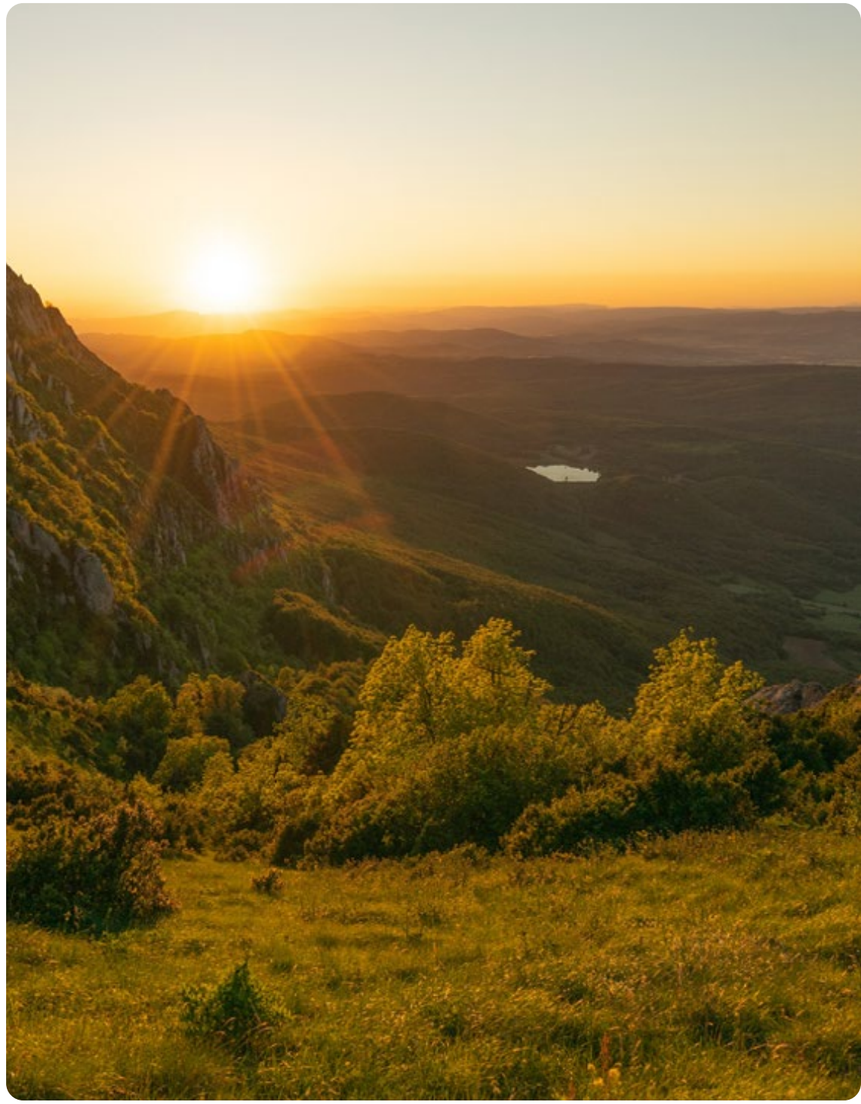
26% de ellos alcanzan

la categoría Líder y 7% se posicionan como Avanzados. Con ellos se busca identificar y fortalecer alianzas conjuntas.

Cuatro clientes priorizados

que representan el 15,2% de las emisiones invertidas de sectores carbonointensivos.

Los indicadores de emisiones y metas incluyen el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que ocurrió con la integración el 1 de diciembre de 2025.



FINANCIAMIENTO VERDE

En relación con la financiación de proyectos con beneficios ambientales, como resultado[32] de la gestión a lo largo del año, se destaca:

7,2 billones en saldo

de cartera con corte a 31 de diciembre en Colombia movilizados en la cartera verde para proyectos, actividades e inversiones con beneficio ambiental:

Infraestructura y construcción sostenible representa el 59,6% y contempla la construcción de proyectos certificados y los créditos hipotecarios y leasing para la compra de vivienda certificada[33].

Desarrollo agropecuario sostenible corresponde el 19,5% con recursos destinados a prácticas agrícolas y pecuarias sostenibles con certificaciones como Rainforest Alliance, Bonsucro, Destinos Verdes Finagro, entre otros.

Energía sostenible abarca el 14,9% y contempla proyectos de generación y cogeneración de energía a partir de fuentes renovables no convencionales y en proyectos que promueven la eficiencia energética.

USD 328,6 millones

en saldo de cartera con corte a 31 de diciembre en Centroamérica, fundamentalmente en las siguientes categorías:

Energía sostenible representa el 33,9% de la cartera verde consolidada en Centroamérica, impulsada principalmente por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

Transporte y movilidad sostenible equivale al 30,4% y se concentra en la financiación de vehículos híbridos o eléctricos en Costa Rica y Panamá.

23,9 mil Ton CO_2 evitadas

por proyectos de construcción sostenible financiados con recursos del Bono Verde, equivalente a lo que se necesitaría para cargar aproximadamente 1.758 M[34] teléfonos inteligentes.

890 mil Ton CO_2 evitadas

en proyectos de eficiencia y energía renovable acumuladas a diciembre de 2025.

114.266 MWh/año

en energía renovable generada acumulado a diciembre de 2025.

57,23 MWp capacidad

instalada acumulado a diciembre de 2025.

Primer crédito sostenible vinculado al cumplimiento de indicadores ambientales a Cemento ALIÓN por COP 186 mil millones, con el que se busca incentivar la reducción de emisiones de carbono, la valorización de residuos y la eficiencia energética.

32. Incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá, así como la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.
33. Cumplen con los estándares de certificaciones de construcción sostenible como (EDGE, CASA , HQE, LEED, BREEAM, etc).
34. De acuerdo con estimaciones de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos *https://www.epa.gov/*

Rutas Sostenibles: Durante el año, Davivienda definió la forma de acompañar a sus clientes, a través de siete Rutas Sostenibles, que impulsan transformaciones prósperas, incluyentes y verdes, y consideran distintos niveles de madurez y necesidad. Cada una orientada a un propósito estratégico:

- **Construcción sostenible:** acompañar al sector de la construcción en su camino hacia la sostenibilidad.
- **Energía sostenible:** promover nuevos negocios de energías renovables y eficiencia energética.
- **Agricultura sostenible:** impulsar la transición hacia un agro más incluyente, productivo y sostenible.
- **Biodiversidad:** avanzar en iniciativas de negocios biodiversos en todas sus etapas.
- **Carbono 360°:** apoyar la descarbonización en las actividades productivas de los clientes.
- **Pyme sostenible:** apalancar la inclusión e integración de la sostenibilidad en la gestión de las pymes.
- **Economía circular:** facilitar la adopción de modelos de negocio circulares para una gestión eficiente de los recursos.

- Cada ruta se desarrolla a través de seis movilizadores que generan valor a los clientes:
  - **Formación:** espacios de gestión del conocimiento mediante talleres, webinars, cursos y capacitaciones.
  - **Asistencia técnica:** acompañamiento con diagnósticos, metodologías y análisis de viabilidad, a partir de alianzas y oportunidades identificadas.
  - **Sellos y otras soluciones:** resultados de la asistencia técnica que orientan decisiones y habilitan oportunidades de financiamiento.
  - **Cadenas de valor:** integración de prácticas sostenibles con proveedores y clientes estratégicos.
  - **Oferta financiera:** financiación de soluciones sostenibles a partir de la oferta financiera existente en el Banco.
  - **Reconocimiento:** estrategia de fortalecimiento de marca a proyectos o negocios con impacto positivo en sostenibilidad.

Durante el año se obtuvieron resultados tangibles especialmente en las siguientes rutas:

Construcción sostenible

- Acompañamiento a constructores interesados en certificaciones CASA, LEED y EDGE con asistencia técnica especializada.
- Consolidación de una alianza estratégica con el Consejo Colombiano de Construcción Sostenible y Seguros Bolívar para promover la certificación CASA, articulando sector financiero, agremiaciones y asegurador frente a riesgos y oportunidades climáticas.

Agricultura sostenible

- Avance en la implementación de la estrategia agrosostenible de la Casita Roja, orientada a la mitigación y adaptación al cambio climático y a la transición hacia prácticas regenerativas.
- Definición de la ruta de caficultura sostenible, que se implementará en 2026 con caficultores de municipios de Antioquia, alineada con los lineamientos de la Federación Nacional de Cafeteros.
- Generación de espacios de relacionamiento con agremiaciones del sector avícola y porcícola para habilitar condiciones de financiamiento sostenible, con énfasis en reducción de emisiones GEI.

Biodiversidad

- Promoción de espacios de conocimiento sobre bioeconomía y sus oportunidades en el Pacífico colombiano, tras la participación en la COP 16 de biodiversidad.
- Establecimiento de una alianza con la Cámara de Comercio de Cali para fortalecer la adopción de la bioeconomía en empresas de la región.
- Acompañamiento a diez pymes y corporativos con diagnósticos productivos y biosoluciones para integrar la bioeconomía.

Carbono 360°

- Identificación de necesidades de acompañamiento y financiamiento de empresas de sectores intensivos en emisiones.
- Definición de hojas de ruta para la descarbonización y gestión de riesgos asociados a emisiones propias y financiadas.

Energía

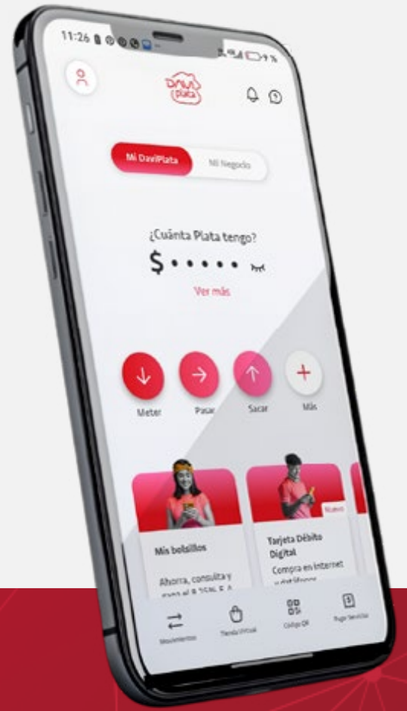
- Fortalecimiento de capacidades de 150 colaboradores en comunidades energéticas y energías renovables.
- Identificación de nuevos negocios sostenibles y oportunidades de participación en la transición energética del país.

Pyme sostenible

- Priorización de la ruta Pyme en Centroamérica, con énfasis en iniciativas de género y sostenibilidad:
- **Multioferta Integral *Mi Empresa Mujer*:**
  - Lanzamiento en Costa Rica y Honduras y relanzamiento en El Salvador.
  - Enfoque en el crecimiento de clientas PyME con valores agregados financieros, que les permitieran mejores condiciones de acceso a productos financieros clave y no financieros: asesoría y programas de capacitación para fortalecer negocios resilientes y sostenibles.
  - **Resultados:**
    - **El Salvador:** Capacitación en Turismo Sostenible a 163 participantes.
    - **Costa Rica:** Formación a 79 pymes en estrategia de negocio sostenible y a 86 clientas en empoderamiento femenino. Inicio de un piloto de Producción Más Limpia con cinco PyMEs, orientado a eficiencia operativa y menor impacto ambiental.
    - **Honduras:**
      - **Capacitación a más de 20 mujeres empresarias en inteligencia artificia**l aplicada a procesos administrativos y telemercadeo.
      - **Capacitación regional:** Webinar de habilidades de negociación con más de 20 empresarias participantes.
- **Apoyo a la descarbonización de la cartera PyME. Costa Rica: Inicio de un piloto de Producción Más Limpia con cinco PyMEs, orientado a eficiencia operativa y menor impacto ambiental.**

DaviPlata

- Certificada como la primera billetera digital del mundo y el primer producto financiero del hemisferio en alcanzar la certificación carbono neutro por ICONTEC.



  - Una transacción a través de DaviPlata genera en promedio 0,99 gramos de CO_2e, lo que representa una reducción del 96% en emisiones comparado con los 23 gramos generados por una transacción en efectivo.
- Avance hacia ser una neobanca climáticamente inteligente, al implementar un piloto en alianza con el Hotel Zuana y WWF Colombia, para la estimación y reducción de las emisiones de carbono asociadas al sector turístico.

DAVI bank

FINANCIAMIENTO VERDE

Cifras consolidadas de cartera con beneficio ambiental en Colombia:

En un primer ejercicio de aproximación con la Taxonomía Sostenible Davivienda[35], se ha identificado una alineación en determinadas actividades, categorías y subcategorías con beneficio ambiental. Como resultado de esto:

COP 1,1 billones en saldo de cartera

con corte a 31 de diciembre en Colombia en las categorías de energía sostenible, producción sostenible y economía circular, desarrollo agropecuario sostenible e infraestructura y construcción.

COP 670 mil millones (63%)

destinados a la generación y cogeneración de energías renovables no convencionales, específicamente hidroeléctrica.

COP 235 mil millones (22%)

orientados a la manufactura sostenible de hierro y acero.

COP 87,3 mil millones (8%)

para la financiación de construcción de proyectos de vivienda con certificaciones de construcción sostenible.

COP 78,5 mil millones (7%)

en inversiones para la adopción de prácticas para la transición a la agricultura ecológica.

COP 8,4 mil millones (<1%)

en construcción de proyectos de vivienda asequible.

35. Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible puede consultar el Anexo 6. de la Política *El Mundo es Nuestra Casa* publicada en *www.sostenibilidad.davivienda.com*.

Informe 2025

INFORME DE PRÁCTICAS SOBRE LOS ASUNTOS ASG Y CLIMÁTICOS

En Davivienda Group proporcionamos directrices a las compañías que integran el holding, reconociendo que los riesgos y oportunidades se originan y gestionan en nuestras filiales nacionales e internacionales. De esta manera, no se trata de una sociedad operativa propiamente dicha, y por lo tanto, no se ubica en un sector específico de producción económica, ni realiza actividades productivas o de ventas, y es a través de sus subordinadas que tiene participación en diferentes sectores en los países donde hace presencia. En este sentido, las subordinadas, de acuerdo a los contextos de negocios donde se desarrollan, integran según materialidad y potencial impacto adverso, los criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), incluidos los climáticos en la toma de decisiones.

Para Davivienda Group, la sostenibilidad hace parte del desarrollo de nuestras empresas en el tiempo, a través de la generación de valor a nuestros grupos de interés en el largo plazo, realizando prácticas y negocios que permitan ser económicamente viables, ambientalmente correctos y socialmente justos.

MATERIALIDAD DAVIVIENDA GROUP

Davivienda Group cuenta con una materialidad para identificar y priorizar los temas económicos, sociales y ambientales que representan fielmente nuestro propósito, y que pueden influir en las decisiones de los grupos de interés y son aplicables a todas nuestras empresas subordinadas, entendiendo las particularidades de cada una de ellas y de los sectores en los que operan. Este ejercicio corresponde a los mismos temas materiales del Grupo Bolívar y sus subordinadas:

Económicos

- Prosperidad
- Capital Económico
- Confianza
- Servicio

Sociales

- Bienestar
- Inclusión
- Ciudadanía Corporativa

Ambientales

- Capital Natural

Temas materiales

Dimensión económica y de gobierno corporativo

Servicio

Brindamos experiencias **confiables, amigables y sencillas** a todos nuestros clientes, los acompañamos en el logro de sus proyectos y nos aseguramos de extender este compromiso por el servicio hacia nuestros proveedores, a quienes además acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Prosperidad

Facilitamos el logro de los sueños de las **personas, familias y negocios** mediante soluciones innovadoras y sostenibles, que contribuyen a su **progreso** y a la **competitividad** de los países en los que operamos.

Confianza

Construimos **relaciones de confianza** con nuestros grupos de interés y nos aseguramos de actuar siempre con **ética y transparencia** bajo los más altos estándares de **buen Gobierno Corporativo**, anticipándonos a los riesgos y gestionándolos, incluyendo los riesgos emergentes, los de información y otros propios de los negocios que operamos.

Capital económico

Creamos **valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas**, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, en línea con nuestro Propósito Superior, misión y principios y valores.

En nuestra casa nos mueve el propósito

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Bienestar

Ofrecemos un entorno de trabajo **seguro**, **diverso, equitativo e incluyente**, basado en el respeto de los **derechos humanos**, cuidamos el **bienestar** de nuestra gente y fomentamos el desarrollo de su potencial, buscando permear con estos compromisos a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Ciudadanía corporativa

Contribuimos en la **construcción de capital y tejido social** en los países en los que operamos, **creando valor compartido** con las comunidades a través de nuestras acciones. **Desarrollamos talento para construir país.**

Inclusión

Facilitamos el acceso de todos a los servicios financieros y no financieros, impulsando el **desarrollo socioeconómico, la construcción y la protección de su patrimonio y el bienestar financiero** de las personas, las familias, las empresas.

Dimensión ambiental

Capital natural

Impulsamos iniciativas desde los negocios que contribuyan a la **protección, conservación, restauración y regeneración** de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Esto nos conduce a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Dadas las condiciones propias de Davivienda Group descritas previamente, el presente capítulo dedicado a las prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, está basado en la información de las actividades adelantadas por las principales subordinadas, Davivienda y DAVIbank, tomando como referencia las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en las Circulares Externas 031 de 2021 y 012 de 2022, sin perjuicio de los procesos de adecuación internos para alinear los reportes a los estándares de revelación de información incluidos en este reporte.

Por eso, y ante la ausencia de operaciones directas, los aspectos relacionados con la gestión de temas sociales y ambientales, incluídos los climáticos, se soportan en la gestión que adelantan las principales subordinadas de Davivienda Group en los sectores financiero y asegurador en Colombia, como principales ejes de acción de la organización.

Davivienda y DAVIbank tienen un fuerte compromiso por la identificación e integración de criterios ASG en sus decisiones de negocio, y la adopción de los más altos estándares de gestión sostenible, por lo que representa para el desempeño del negocio y para la generación de valor y de confianza a sus diversos grupos de interés.

MATERIALIDAD DAVIVIENDA

Davivienda cuenta con una estrategia de negocio sostenible, a partir de la cual se fortalece la identificación de los asuntos sociales y ambientales que tienen una incidencia en sus grupos de interés y en el negocio, y en dónde puede tener mayor capacidad para aportar soluciones innovadoras.

En 2023, y alineado con la filosofía y los temas materiales definidos para Grupo Bolívar, Davivienda realizó su primera doble materialidad: materialidad de impacto y materialidad financiera. Durante el año 2025, se revisó a detalle este ejercicio y los temas materiales no tuvieron modificación. En adición, se relacionaron los indicadores que aseguran el progreso y seguimiento adecuado en cuanto a su gestión; y se realizó una comprensión integral de los impactos, riesgos y oportunidades (IROs) para identificar los impactos positivos o negativos, potenciales o reales, que se pueden desprender de su quehacer, así como de los riesgos y oportunidades que pueden incidir en su desempeño financiero y en su capacidad de crear valor en el corto, mediano y largo plazo.

En la materialidad de impacto, la cual se soporta en los lineamientos y las orientaciones de la metodología internacional de estándares Global Reporting Initiative (GRI) para la definición de los temas materiales a partir del principio de inclusión de los grupos de interés, Davivienda realizó: un análisis sectorial y del contexto, una revisión de la evolución de las materialidades de impacto adelantadas desde el 2018 en Davivienda y una identificación preliminar de los asuntos ASG con posibles impactos sobre los grupos de interés y la entidad; aplicando una consulta con la alta gerencia y grupos de interés de manera electrónica, quienes valoraron los temas estratégicos para la gestión sostenible de la entidad.

Con respecto a la materialidad financiera, Davivienda profundizó en identificar los principales riesgos y oportunidades relacionados a los temas materiales, que pudieran tener un impacto financiero sobre el negocio, y que pasaron por una revisión técnica de las áreas encargadas, y un análisis de riesgos y Planeación Financiera. La evaluación permitió indagar sobre la capacidad de generar valor desde los temas materiales,

así como una posible influencia positiva y negativa en el desempeño financiero.

Los temas priorizados identificados como materiales, resultado del ejercicio de doble materialidad, son para la dimensión económica y de gobierno corporativo: **Prosperidad, Capital Económico, Confianza y Servicio;** para la dimensión social, **Bienestar e Inclusión**; y en la dimensión ambiental: **Capital Natural.**

Temas Materiales

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Prosperidad: Ponemos en las manos de las personas, las familias y los negocios soluciones financieras e inversiones sostenibles e innovadoras que facilitan el cumplimiento de sus sueños, contribuyen a su progreso y a la competitividad de los países en los que operamos.

Capital económico: Creamos valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, transparencia y colaboración.

Servicio: Brindamos experiencias amigables, sencillas y confiables a todos nuestros clientes, que acompañan el logro de sus proyectos. Nuestro compromiso con el buen servicio también se extiende a nuestros proveedores, a quienes acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Confianza: Construimos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y, por eso, nos aseguramos de actuar siempre con ética y transparencia, bajo los más altos estándares de buen gobierno. Gestionamos y nos anticipamos a los riesgos, incluyendo los emergentes de información y otros propios del negocio.

Dimensión social

Bienestar: Ofrecemos un entorno de trabajo seguro, diverso, equitativo e incluyente, basado en el respeto de los derechos humanos. Este ambiente laboral cuida el bienestar de nuestra gente y fomenta el desarrollo de su potencial; además, con este compromiso, buscamos permear a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Inclusión: Facilitamos el acceso a los servicios financieros para todos, impulsando el desarrollo socioeconómico y el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades donde tenemos presencia.

Dimensión ambiental

Capital natural: Impulsamos iniciativas que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Estas iniciativas conducen a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

INDICADORES DE TEMAS RELACIONADOS CON LA SOSTENIBILIDAD BAJO EL ESTÁNDAR SASB BANCO COMERCIAL PARA EL BANCO DAVIVIENDA

Siguiendo los lineamientos de la Circular 031 para presentar indicadores comparables que cumplan con los estándares globales más exigentes y la normativa local en materia de sostenibilidad, Davivienda ha adoptado los indicadores Sustainability Accounting Standard (SASB).

A continuación, y de acuerdo con el principio de transparencia, presenta el resultado para cada uno de los indicadores relacionados para el estándar de bancos comerciales, detallando aquellos que fueron verificados por Deloitte como tercero independiente.

Seguridad de los datos	**Código: FN-CB-230a.1** ***(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectadas.*** Respuesta: En relación con la seguridad de los datos en el 2025, no se registraron eventos que representen un riesgo de daño para el desempeño o las perspectivas comerciales de la entidad. **Indicador bajo alcance de Deloitte.* **FN-CB-230a.2** ***Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos*** Respuesta: En Davivienda el enfoque para identificar y abordar los riesgos de protección de datos se desarrolla partiendo del establecimiento del contexto donde se define el proceso de negocio a revisar, los datos involucrados y los criterios para evaluar los riesgos. El siguiente paso, es identificar los riesgos presentes determinando amenazas, vulnerabilidades y posibles consecuencias. Posteriormente, se ejecuta la primera parte de la evaluación de riesgos, determinando su impacto y probabilidad, con el propósito de establecer el nivel de riesgo inherente; para luego establecer el tratamiento que se aplicará a los riesgos y los controles definidos para tal fin, de manera que se determine el riesgo residual. Finalmente, se monitorean y revisan los riesgos y se informa de aspectos relevantes a la dirección.
Generación de inclusión y capacidad financieras	**FN-CB-240a.1** ***(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad*** Respuesta: (1) Número de obligaciones vigentes:101.733 (2) Cuantía: COP 6.143.790.225.165

Generación de inclusión y capacidad financieras

FN-CB-240a.2
(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad

Respuesta:
Indicador de mora: >30 días:13%
No. de préstamos:10.856

Cuantía: COP 776.949.639.209

Indicador de cartera improductiva: > 90 días: 10%
N. de préstamos: 9.105
Cuantía: COP 625.774.221.583

(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta 20.000.000.000 al año)

FN-CB-240a.3
Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados

Respuesta: 4.638.203 cuentas

FN-CB-240a.4
Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos

Respuesta:

- Cantidad de clientes jóvenes alcanzados con contenidos de educación financiera: 2.262.258
- Cantidad de personas alcanzadas con acciones de educación financiera, en el marco de inclusión financiera: (DaviPlata): 8.345.982
- Cantidad de beneficiarios subsidios de Gobierno: 215.475
- Cantidad de no clientes alcanzados con contenidos de educación financiera:134.259

Cifras y segmentos no excluyentes.Colombia. del 01 de Enero al 31 de diciembre de 2025.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	**FN-CB-410a.2** **Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito** Respuesta: Alineado con la *Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas*, que acoge la Política Ambiental y de Cambio Climático, Davivienda ha implementado desde hace más de una década el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), el cual incluye políticas y procedimientos para identificar, evaluar y administrar los riesgos sociales y ambientales, incluidos los climáticos y de Derechos Humanos en el análisis de crédito. Las políticas de alcance consideran montos, plazos, actividades sensibles y normatividad local, y con base en ellas, se evalúan las solicitudes de crédito (incluyendo Project Finance) de los clientes empresas de los segmentos Corporativo, Empresarial, Leasing y Constructor. Así mismo, una vez el crédito es desembolsado, se realiza el monitoreo de riesgo ambiental y social. La gestión del riesgo de cambio climático hace parte del SARAS, y se incluye todo el detalle dentro del anexo TCFD del informe de fin de ejercicio de Davivienda. El SARAS está alineado con los estándares y normas de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC), donde los aspectos de cambio climático y Derechos Humanos son considerados de forma prioritaria, e incluye una lista con actividades excluidas o restringidas para la financiación. El SARAS se gestiona desde el Departamento de Riesgo Ambiental y Social de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito; los funcionarios que gestionan el SARAS tienen el conocimiento y experiencia para evaluar estos riesgos. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la evaluación de crédito y es insumo para la toma de decisiones. El proceso de evaluación de riesgo incluye la revisión de la información suministrada por el cliente, cumplimiento legal e investigación en fuentes externas. El número de evaluaciones realizadas y montos se publican en el Informe de fin de ejercicio de Davivienda. Desde su inicio en el año 2011, se ha mejorado el SARAS, extendiendo sus procedimientos a distintas áreas de gestión. Es así como actualmente el sistema abarca: - Evaluación de riesgo ambiental y social a las solicitudes de crédito que apliquen provenientes de clientes Empresas y Constructor, así como en la evaluación de proveedores estratégicos de Davivienda. - Gestión de los riesgos de cambio climático físicos y de transición. - Gestión de riesgos de Derechos Humanos. - Evaluación de aspectos ASG en el marco de la inversión responsable. - Definición y evaluación de criterios de elegibilidad para el financiamiento verde.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	El proceso SARAS aplicado a la evaluación de créditos, incluye políticas específicas de alcance considerando montos, plazos, actividades sensibles, normatividad local, y cuando las instancias de aprobación de crédito lo requieren, priorizando proyectos o actividades con impactos potenciales para el medio ambiente o las comunidades del entorno. El modelo de rating interno de las entidades y/o proyectos a los que se les realiza evaluación y/o seguimiento al cumplimiento de aspectos ambientales, sociales, y de gobierno; incorpora afectaciones en la calificación final si durante la revisión de informes y/o valoraciones en referencia se tienen perspectivas no positivas sobre la situación del deudor. Dicho rating es insumo fundamental en el cálculo de las provisiones que se cuantifican en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglás en inglés). Para el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura (project finance), en la evaluación de riesgo ambiental y social se contemplan, además elementos del referente metodológico Principios del Ecuador (EP, por sus siglás en inglés), teniendo en cuenta la debida diligencia a cargo de un asesor independiente y acompañando el proceso desde la etapa de estructuración del crédito hasta la finalización de la obligación con Davivienda por parte del cliente. **Los aspectos evaluados en SARAS corresponden, a:** - Evaluación y gestión de los riesgos e impactos ambientales y sociales, en donde se consideran aspectos como las Políticas en asuntos ambientales y sociales de los proyectos o actividades, la identificación de riesgos e impactos y programas de gestión para su prevención, mitigación y control, el gobierno y la capacidad organizativa para la aplicación de los programas ambientales y sociales, la preparación y respuesta ante situaciones de emergencia y los procesos de seguimiento y evaluación. - Trabajo y condiciones laborales para reconocer la generación de empleo en línea con la protección de los derechos de los trabajadores, el trato justo y la provisión de condiciones de trabajo en cumplimiento de los Sistemas de Salud y Seguridad en el Trabajo, así como la no discriminación e igualdad de oportunidades, la protección de la fuerza laboral con relación al trabajo infantil y trabajo forzoso. - Eficiencia en el uso de los recursos y prevención de la contaminación, de conformidad con las normas técnicas y buenas prácticas sectoriales. - Salud y seguridad de la comunidad para evitar o minimizar los riesgos e impactos en la salud o en la seguridad de las comunidades en donde se desarrollan los proyectos o actividades. - Adquisición de tierras y reasentamiento involuntario tanto físico como económico que mejoren las condiciones de subsistencia de las personas afectadas. - Conservación de la biodiversidad y gestión sostenible de recursos naturales vivos en donde se reconocen las actividades para la protección y conservación de la biodiversidad, la gestión de los servicios ecosistémicos y el manejo sostenible de los recursos naturales vivos.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	▸ Procesos de participación y consentimiento previo, libre e informado de las Comunidades étnicas (Indígenas, Negras, Afrocolombianas, Raizales, Palenqueras y Rom o gitano.) afectadas por el desarrollo del proyecto o actividad. ▸ Protección del Patrimonio cultural de los impactos adversos generados por el desarrollo de actividades del proyecto. Para realizar la evaluación de riesgo ambiental y social se solicita a los clientes información del proyecto o actividad, sobre la cual se aplica la metodología que nos permite: identificar los riesgos ambientales, sociales, incluidos los climáticos; generar una categorización de riesgo ambiental y social A, B o C, de mayor a menor potencial impacto ambiental o social, respectivamente; evaluar los posibles impactos, cumplimiento legal, investigación en fuentes externas, y las medidas de gestión (prevención, mitigación, compensación). Como resultado de éste proceso, se genera un concepto de riesgo ambiental y social, en el cual se otorga una viabilidad técnica y se establecen planes de acción con medidas de seguimiento y monitoreo durante la vigencia del crédito, como también se identifican oportunidades. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la información necesaria para la toma de decisiones por parte de los Comités de Crédito. Davivienda cuenta con cláusulas ambientales y sociales que se incorporan en la legalización de los créditos. El SARAS como proceso es administrado y gestionado por funcionarios internos especializados, con conocimiento, formación profesional y experiencia en la gestión de estos riesgos pertenecientes a una misma unidad organizacional; así mismo, se aplica en conjunto con otros procedimientos del ciclo de crédito donde se han establecido funciones y responsabilidades para los funcionarios de las áreas comerciales, de crédito, riesgo de crédito, desembolsos y jurídica, entre otros. Como elemento del SARAS, desarrollamos planes de capacitación, para los funcionarios de perfil técnico ambiental y social que realizan la gestión y para aquellos funcionarios involucrados en la cadena del proceso de las áreas, comerciales, crédito, desembolsos y jurídica, entre otras. En relación a su gestión climática, y en especial respecto a la gestión de riesgos, en 2025 Davivienda continuó fortaleciendo sus procedimientos para la identificación de los riesgos físicos y la gestión de los riesgos de transición. En el marco de los riesgos de transición, continua con las sesiones de relacionamiento climático, conociendo y promoviendo la gestión climática de los clientes de los sectores carbono intensivos, a quienes califica y establece su Nivel de Madurez. Para ello, se consideran aspectos como medición de la huella de carbono, estrategia de reducción de gases efecto invernadero, identificación y gestión de riesgos físicos y de transición, metas de carbono neutralidad, Net-zero al 2050 y metas basadas en ciencia al mediano plazo (2030-2031) y participación de iniciativas gremiales. De igual forma, se maduró la identificación de riesgos físicos mediante la aplicación de la metodología de calificación de amenazas sectoriales. De igual forma, se analizó las tendencias que pueden afectar en sectores e industrias a partir del análisis de las dependencias e impactos potencialmente materiales asociadas a cada una de las actividades económicas financiadas usando el enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar, Preparar) propuesto por TNFD. Esta información se amplía en el Informe TCFD 2025.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	Estos resultados fueron parte de los contenidos de capacitación y sensibilización a las áreas comerciales, de crédito y riesgo, con el propósito de aumentar las capacidades en la identificación de riesgos y oportunidades en asuntos ambientales, sociales y de cambio climático a partir de la información de los clientes. Adicionalmente, con el propósito de establecer la sinergia con los procedimientos de riesgo de crédito, se ha avanzado en priorizar e incorporar criterios ambientales y sociales en las variables del modelo de proyectos de infraestructura durante su etapa de construcción, junto con su integración en la cuantificación de pérdidas esperadas durante la evaluación de otorgamiento de crédito en dichos proyectos. Esta actividad ha permitido iniciar el diálogo para ampliar y fortalecer los criterios que lleven a una mayor integración. Como parte de los avances del SARAS, se realiza una sinergia con las áreas de crédito para colaborar e informar periódicamente a los tomadores de decisiones de crédito, sobre factores ambientales y sociales relevantes que se deben considerar a nivel de los sectores productivos y sobre las tendencias que favorecen oportunidades de negocio. **Indicador bajo alcance de Deloitte.*
Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.1** ***Emisiones financiadas absolutas, desglosadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3*** Respuesta: De acuerdo con la metodología Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la divulgación se desglosa la medición de emisiones por Alcance 1+2, Alcance 3 y total. Medición Emisiones Absolutas Financiadas para los activos de Préstamos Comerciales, Project Finance, Hipotecario Residencial, Bienes Raíces Comerciales, Soberanos y Bonos Corporativos y acciones.

Emisiones financiadas

	Préstamos comerciales	*Project finance*	Bonos corporativos y acciones	Soberanos	Hipotecario Residencial	Bienes Raíces Comerciales	Total emisiones 2025
Total Alcances 1, 2 y 3 (Mton CO_2e)*	5,12	0,42	0,41	0,48	0,11	0,001	6,55
Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)	1,84	0,16	0,24	0,48	0,11	0,001	2,84
Alcance 3 (Mton CO_2e)	3,28	0,26	0,17	N.D.	0	0	3,71
Porcentaje de cobertura	72%	100%	89%	100%	95%	100%	-
Intensidad de emisiones (Mton CO_2e / BCOP)	0,15	0,20	0,08	0,06	0,003	0,002	0,07
Nivel de calidad de los datos	3,4	3,6	1,17	2	3	1	-

- Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones toneladas CO_2e.
- En el caso de Soberanos y Bonos Corporativos y Acciones, el porcentaje de cobertura es sobre el total del portafolio

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Emisiones financiadas

FN-CB-410b.2

Exposición de cada sector por clase de activos

La medición de emisiones financiadas para la divulgación se desglosa por sector y alcance 1+2, alcance 3 y total por sector.

Respuesta:

Emisiones financiadas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Agropecuario	3,33	0,52	0,39	0,92	0,20
Comercio	3,42	0,05	0,21	0,26	0,07
Construcción	3,63	0,21	0,16	0,37	0,11
Energía	1,73	0,67	0,99	1,66	0,41
Petróleo y gas	3,22	0,16	0,59	0,75	0,86
Minería (diferente a carbón térmico)* **	3,22	0,03	0,04	0,08	0,34
Minería de carbón térmico	4,00	0,002	0,001	0,003	0,40
Industrial	1,73	0,17	0,56	0,74	0,22
Oficial	4,00	0,00	0,02	0,02	0,01
Servicios	3,82	0,18	0,57	0,75	0,06
Hipotecario Residencial	3,00	0,11	0	0,11	0,003
TOTAL	**3,00**	**2,11**	**3,54**	**5,65**	**0,07**

*** Incluye las actividades de minería básica, carbón siderúrgico y producción de coque

Emisiones financiadas

Emisiones Invertidas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Construcción	4,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Energía	1,20	0,13	0,02	0,15	0,14
Petróleo, Gas y Minería	1,00	0,01	0,11	0,12	0,21
Financieros, seguros e inversiones	1,17	0,00	0,04	0,04	0,01
Industrial	1,00	0,10	0,00	0,10	0,23
Servicios	1,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Soberanos	2,00	0,48	N.D.	0,48	0,06
TOTAL	**1,70**	**0,71**	**0,17**	**0,88**	**0,07**

*Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones Ton CO_2e.

Notas basadas en estándar PCAF:

- Ampliación de las emisiones alcance 3 para todos los sectores teniendo en cuenta recomendaciones de PCAF.
- Inclusión de clientes financiados de todas las etapas de la cadena de valor de los diferentes sectores.
- Obtención del nivel de calidad de datos entre 1 y 5, a partir del cálculo del puntaje promedio ponderado del peso de saldos de cartera en el sector y clasificación de fuente de datos de emisiones de CO_2.

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.3** **Porcentaje de exposición incluido en el cálculo de las emisiones financiadas** Respuesta: El porcentaje medido corresponde a: - Préstamos comerciales: 72% medido, 28% sin medición ya que no se cuenta con los datos necesarios para el cálculo. - Project Finance: 100% - Hipotecario Residencial: 95% medido, 5% sin medición pues no se cuenta con el valor de originación del inmueble - Bienes Raíces Comerciales: 100% - Bonos Corporativos y Acciones medido 89% el 11% restante corresponde a activos a los cuales no les aplica la metodología, entre los que se encuentran Titularizaciones Hipotecarias (TIPs) o participaciones en fondos de inversión. - Bonos Soberanos 100% *Indicador bajo alcance de Deloitte. **FN-CB-410b.4** ***Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas*** Davivienda utiliza la metodología PCAF para realizar la medición de las emisiones financiadas, considerando que esta es una metodología reconocida mundialmente para la medición de las emisiones de carbono. **Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Ética Empresarial	**FN-CB-510a.1** ***Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financieras*** Respuesta: Para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre 2025, no se presentó ningún evento de los descritos, en los que Davivienda hubiera sido objeto de sanciones o multas por lo que, consecuentemente, no hubo lugar a pérdidas monetarias. **Indicador bajo alcance de Deloitte.* **FN-CB-510a.2** ***Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades*** Respuesta: En Davivienda la inspiración que guía las acciones y decisiones en el día a día está en el propósito superior de **“Enriquecer la Vida con integridad”**. Fomenta una cultura de puertas abiertas, en la que cada persona es escuchada y valorada. Por eso, cuenta con diversos canales de comunicación seguros y accesibles, para que los colaboradores puedan acudir si sienten vulnerados los Derechos Humanos, Principios y Valores *(Respeto, Disciplina, Equidad, Honestidad, Entusiasmo, Alegría y buen Humor),* o reportar si detectan irregularidades que vayan en contravía del Código de Ética y las demás políticas declaradas. En su interacción con los diferentes grupos de interés, reafirma su compromiso con la transparencia y la ética. Además de los canales tradicionales, como los líderes y el equipo de talento humano, cuenta con teléfono, página web y correo electrónico de la “Línea de Transparencia”, en cumplimiento con lo dispuesto en las Circulares Externas 007 de 2019 y 008 de 2023, como una alternativa adicional, para asegurar una comunicación abierta y un comportamiento ético, manteniendo así entornos de confianza con los colaboradores. Este canal cuenta con un modelo de gestión y gobierno, con lo cual se garantiza un análisis responsable y la atención oportuna de cada caso en las instancias correspondientes. Así mismo, cuando se identifican oportunidades de mejora, impulsa planes de acción para abordar la causa raíz de los hallazgos, fortaleciendo continuamente la cultura de integridad y excelencia organizacional.

Ética Empresarial

La línea de transparencia es un canal confidencial y anónimo, respaldado por un modelo de gestión estructurado que vela por el tratamiento riguroso de cada caso. El protocolo abarca:

- Recepción, análisis y asignación de las denuncias
- Definición de estrategias de intervención
- Investigación y gestión de los casos
- Acompañamiento en la gestión de los casos
- Seguimiento y evaluación de los planes de acción (resuelven la causa raíz)
- Cierre

De este modo, se asegura una respuesta efectiva y alineada con los principios y valores, la ética y el buen gobierno. Tal como ha sido descrito en el Código de Ética, Modelo de Transparencia y protocolos de la Línea de Transparencia.

Adicionalmente, este modelo tiene alcance a sus proveedores, habilitando canales de comunicación que les permiten reportar irregularidades de manera clara y eficiente en la “Línea de Transparencia”.

Como parte integral de su compromiso con la ética y el cumplimiento del modelo, ha establecido un gobierno que incluye, entre otros, un Comité de ética. Este comité tiene la responsabilidad de sesionar periódicamente para garantizar la correcta atención y seguimiento de los casos, así como la implementación de prácticas que refuercen la alineación con los Principios y Valores, y promuevan la mejora continua.

La administración de la información es realizada por un proveedor independiente, garantizando la imparcialidad y objetividad en el manejo de casos. Para los reportes gestionados mediante este canal, todas las políticas y procesos, junto con sus respectivos flujos y procedimientos, están debidamente documentados en la herramienta definida por la organización.

Por último, no se presentaron violaciones a las regulaciones del denunciante.

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Gestión del riesgo sistémico	**FN-CB-550a.1** ***Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría*** Respuesta: No aplica. Actualmente ningún banco colombiano está catalogado como "banco de importancia sistémica mundial" *https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P271123.pdf*) **FN-CB-550a.2** ***Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de las pruebas de estrés obligatorias y voluntarias en la planificación de la adecuación del capital, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades de negocio.*** Respuesta: Las pruebas de estrés constituyen una herramienta estratégica fundamental para la gestión integral de riesgos en Davivienda. Su propósito es identificar vulnerabilidades latentes y cuantificar el impacto potencial de la materialización de riesgos extremos pero plausibles sobre la viabilidad financiera de la entidad. Los resultados derivados de este ejercicio son insumos clave para el monitoreo del Marco de Apetito de Riesgo y aseguran que la planeación estratégica se desarrolle dentro de límites prudentes de solvencia y liquidez. El Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) se ejecuta en estricto cumplimiento del Capítulo XXVIII y el Anexo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera, incorporando las directrices de la Carta Circular 018 de 2025. Este proceso permite examinar la suficiencia y calidad del capital y la liquidez frente al perfil de riesgo de Davivienda, validando su capacidad de absorción de pérdidas bajo condiciones adversas. La incorporación de resultados en la gestión se basa en tres ejes fundamentales: 1. **Planificación de la adecuación de capital:** Los resultados del EPR se utilizan para verificar la suficiencia y calidad del capital bajo condiciones de estrés. Este ejercicio permite identificar posibles desviaciones sobre los resultados proyectados y validar si los niveles patrimoniales son congruentes con los mínimos regulatorios y las metas internas, asegurando la capacidad de absorción de pérdidas. 2. **Validación de la estrategia y presupuesto:** El ejercicio se integra en los procesos de planeación financiera como una herramienta de evaluación prospectiva. Esto permite evaluar la viabilidad del Plan de Negocios y validar si los objetivos de crecimiento se mantienen dentro de las zonas de apetito y tolerancia definidas en el Marco de Apetito de Riesgo, incluso en entornos volátiles. 3. **Toma de decisiones y medidas mitigantes:** La incorporación de los resultados trasciende el diagnóstico y detona la gestión activa. En función de los niveles de deterioro identificados, se formulan planes de acción preventivos y correctivos (medidas mitigantes) que son aprobados por la Junta Directiva. Estas medidas buscan asegurar la continuidad del negocio.

Parámetros de actividad	**FN-CB-000.A** **(1) Número y (2) valor de las cuentas corrientes y de ahorro por segmento: (a) personales y (b) pequeñas empresas** Respuesta: Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros de Davivienda con corte a 31 de diciembre de 2025. **FN-CB-000.B** **(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personales, (b) pequeñas empresas, y (c) corporativos** Respuesta: Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros de Davivienda con corte a 31 de diciembre 2025.

Los indicadores señalados hacen parte del proceso de verificación externa por parte de Deloitte como tercero independiente, y su reporte está como anexo del informe de fin de ejercicio de Davivienda 2025.

REPORTE DAVIVIENDA CON BASE EN LAS RECOMENDACIONES DEL TCFD Y TNFD

En un contexto global marcado por la intensificación del cambio climático y la acelerada pérdida de biodiversidad, identificados como riesgos de alta probabilidad y severidad para la próxima década, Davivienda reconoce la necesidad de una acción coordinada que integre mitigación, adaptación y protección de la naturaleza, especialmente en regiones altamente biodiversas y vulnerables como aquellas donde opera. Este entorno reafirma la importancia de incorporar la biodiversidad y la resiliencia climática como ejes estratégicos para la competitividad, la estabilidad financiera y el desarrollo sostenible.

En coherencia con este panorama, la sostenibilidad se consolida como un componente estructural de la estrategia de negocio de la Casita Roja. En 2025, Davivienda se convirtió en adoptante del Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), fortaleciendo la identificación, medición y gestión de riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza. Esta adopción complementa la implementación continua de las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), permitiendo avanzar hacia un enfoque integral que articula clima y naturaleza.

La gestión se alinea con estándares y marcos internacionales como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), los Principios de Banca Responsable de UNEP FI, los Principios de Inversión Responsable (PRI), las Normas de Desempeño de la IFC y los Principios de Ecuador. De manera complementaria, Davivienda aplica la metodología del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas, y reporta sus emisiones operacionales y de cadena de valor bajo el GHG Protocol para los Alcances 1, 2 y 3 en Colombia y Centroamérica.

En línea con el Acuerdo de París, Davivienda avanzó en la definición de metas de reducción de emisiones alineadas con una trayectoria hacia Net-zero en 2050, siguiendo los lineamientos de la Science Based Targets initiative (SBTi), cuyas metas fueron presentadas al cierre de 2025.

Sostenibilidad:

Componente estructural de la estrategia de negocio de Davivienda.

Desde esta estrategia de negocio sostenible, Davivienda alcanzó hitos relevantes en la movilización de capital y el desarrollo de instrumentos financieros innovadores:

La emisión del primer
Bono de Biodiversidad en Colombia
por **USD 50 M**

en alianza con la **Corporación Financiera Internacional,** respaldado por un Marco de Financiamiento público y una opinión de segunda parte emitida por **Standard & Poor's, convirtiéndose el primero del país y el segundo a nivel mundial.**

El desarrollo del primer **Marco de Financiamiento Multilatino para la Adaptación y Resiliencia (A&R) al Cambio Climático** emitido por un banco comercial, junto a la IFC, orientado a **movilizar recursos hacia soluciones que fortalezcan la resiliencia de territorios, empresas y comunidades frente a riesgos físicos.**

La consolidación, en alianza con el Hotel Zuana y WWF Colombia, del piloto para la **estimación y reducción de las emisiones de carbono asociadas al sector turismo,** como parte del objetivo por **consolidar una neobanca climáticamente inteligente.**

La estructuración del primer
Bono Vinculado al Desempeño Sostenible (SLB) de Davivienda
por **USD 150 M,**

con enfoque en transición justa, en alianza con **BID Invest,** destinado al **financiamiento de vivienda de interés social certificada como sostenible,** respaldado por un Marco de Referencia con opinión de segunda parte de S&P.

La **certificación de DaviPlata** como la **primera billetera digital del mundo** y el **primer producto financiero carbono neutro del hemisferio,** otorgada por Icontec. Donde se pudo determinar que una transacción realizada a través de DaviPlata genera en promedio:

0,99 gramos de CO_2e **frente a los** **23 gramos de una transacción en efectivo**

Lo que equivale a una reducción del **96% en emisiones.**

Además, mantuvo la certificación de carbono neutralidad, otorgada por Icontec, opera con energía eléctrica 100% renovable, y amplió la estrategia de relacionamiento y engagement climático en los sectores más carbono-intensivos asociados a las decisiones de financiamiento e inversión.

El desempeño sostenible de Davivienda se refleja en los resultados del Carbon Disclosure Project y en su permanencia por doce años consecutivos en el S&P Dow Jones Sustainability Index para América Latina (Best in Class Indices) y en el Sustainability Yearbook de S&P.

Este informe integrado TCFD–TNFD presenta los resultados consolidados de la gestión 2025 en gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas relacionadas con el clima y la naturaleza. Incluye la implementación del enfoque LEAP, apoyado en la herramienta ENCORE, y la actualización de la taxonomía sostenible con criterios ampliados de Adaptación y Resiliencia (A&R), biodiversidad y transición justa, reafirmando el propósito de Davivienda de anticipar riesgos y movilizar capital hacia soluciones sostenibles.

Este resumen refleja la visión estratégica y el compromiso de Davivienda con la sostenibilidad, la innovación y la colaboración para construir un futuro más próspero, incluyente y en equilibrio con la naturaleza. El informe oficial puede ser consultado ***aquí.***

Estructura del reporte TCFD y TNFD 2025 y puntos claves

Gobernanza

Davivienda cuenta con un modelo de gobernanza robusto, integrado y multinivel que asegura la supervisión estratégica, la gestión continua y la ejecución técnica de los asuntos climáticos y de naturaleza, bajo un enfoque de doble materialidad, alineado con estándares internacionales y orientado a la creación de valor a largo plazo.

La Junta Directiva, como máximo órgano de decisión, ejerce la supervisión de la estrategia de negocio sostenible, la integración del riesgo climático y de naturaleza en el negocio, la aprobación de políticas, metas, incentivos y el seguimiento al desempeño. Esta supervisión se apoya en tres comités especializados de apoyo a la Junta Directiva (Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, Riesgos y Auditoría), que revisan avances, validan políticas, evalúan reportes periódicos y elevan recomendaciones.

La Alta Gerencia lidera la implementación de los lineamientos estratégicos, moviliza capital hacia oportunidades sostenibles, fortalece la gestión de riesgos físicos y de transición, y asegura la incorporación transversal de criterios ASG en procesos, productos y portafolios. Las Vicepresidencias y Direcciones tienen responsabilidades claras en materia de riesgo, negocio, inversiones, tesorería, talento humano, operación, planeación, sostenibilidad y jurídico, lo que garantiza una ejecución coordinada.

De forma complementaria, la gobernanza se extiende a nivel regional a través de las Mesas de Sostenibilidad en Centroamérica, tanto a nivel regional como local, lo que asegura consistencia estratégica, alineación operativa y seguimiento homogéneo de la agenda climática y de naturaleza en cada uno de los países donde el Davivienda tiene presencia.

El respaldo técnico del modelo se sustenta en una estructura especializada, conformada por un equipo interdisciplinario de que articula conocimientos en finanzas sostenibles, evaluación y modelación de riesgos ASG, eficiencia operacional y mercados de capitales, fortaleciendo el rigor técnico, la calidad del reporte y el diseño de metas, indicadores e incentivos.

Un marco sólido de políticas orienta la gestión climática y de naturaleza, destacando principalmente:

Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde las bancas* (financiación, exclusiones, taxonomía, descarbonización y engagement).

Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde el interior de nuestra casa* (ecoeficiencia, economía circular, DEI, ACV de productos, derechos humanos).

Política de *Inversión Responsable* alineada con PRI, incluyendo lineamientos de ejercicio de derechos políticos.

De forma paralela, la organización mantiene un proceso sistemático y progresivo de alineación con el marco regulatorio nacional e internacional y con los principales estándares de divulgación en sostenibilidad, garantizando consistencia, comparabilidad y calidad de la información sobre riesgos y oportunidades climáticos y de naturaleza. Cumple con las disposiciones de la SFC, incluyendo la Circular 031 de 2021 y la Circular Externa 015 de 2025, y reporta bajo los marcos TCFD, TNFD y estándares SASB de industria.

Adicionalmente, participa activamente en espacios de diálogo técnico con reguladores, gremios y actores del sector financiero, contribuyendo a la construcción de lineamientos más sólidos y pertinentes. Asimismo, se encuentra en fase de preparación para la adopción y alineación progresiva con las Normas NIIF S1 y S2 en sus distintas geografías, fortaleciendo capacidades internas, procesos de levantamiento de información y controles, con miras a consolidar una divulgación integrada y confiable.

Como parte del esquema de aseguramiento, la Auditoría Interna proporciona una evaluación independiente sobre la efectividad del Sistema de Control Interno frente a la identificación, medición, gestión y monitoreo de los riesgos ambientales, sociales, climáticos y de naturaleza, de conformidad con el Plan Anual de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría. Dichas evaluaciones consideran tanto procesos internos como el grado de alineación con estándares internacionales relevantes, incluidos los Principios de Ecuador y los marcos TCFD y TNFD.

En 2025, las revisiones realizadas y la auditoría de sostenibilidad evidenciaron una valoración global satisfactoria, reflejando la existencia de controles adecuados, procesos formalizados y mecanismos de mejora continua que respaldan una gestión robusta y la confiabilidad de la información utilizada para la toma de decisiones y la divulgación externa.

Este modelo se refuerza con programas de formación dirigidos a Junta Directiva, Alta Gerencia, colaboradores, fuerza comercial, proveedores y clientes, así como con esquemas de incentivos económicos vinculados al desempeño sostenible, asegurando una alineación efectiva entre estrategia, ejecución y remuneración.

Estrategia

Davivienda profundizó la integración del cambio climático y la naturaleza en su estrategia de negocio, reconociendo su impacto directo sobre la estabilidad de los clientes, la competitividad sectorial y la resiliencia de los territorios. Este avance consolidó un enfoque estratégico orientado tanto a la gestión de riesgos físicos, de transición y de naturaleza, como al aprovechamiento de oportunidades de valor en el corto, mediano y largo plazo.

La estrategia se fundamenta en el análisis del contexto global y regional, la priorización de sectores con mayor exposición, la evaluación de escenarios climáticos y el análisis de dependencias e impactos sobre los ecosistemas mediante el enfoque LEAP y herramientas como ENCORE. Con base en estos insumos, Davivienda articula acciones de mitigación, A&R y protección del capital natural, alineadas con el Acuerdo de París y los objetivos globales de Kunming-Montreal.

La gestión climática y de la naturaleza se integra de manera estructural en la administración de riesgos, los procesos de negocio y las decisiones de asignación de capital, teniendo como eje el SARAS, apoyado en análisis sectoriales y geográficos, escenarios, pruebas de estrés y medición de emisiones financiadas.

Hacia las bancas, la implementación se apoya en la priorización del relacionamiento y *engagement* climático con clientes de sectores intensivos en emisiones; la definición condiciones de financiación preferente para la transición; las declaraciones relacionadas con el *phase-out* del carbón térmico a 2040 para el financiamiento, una exposición cero al año 2032 en el portafolio de inversión y criterios específicos para los sectores de gas y petróleo.

Las finanzas sostenibles constituyen el principal vehículo de ejecución de la estrategia. En 2025, el portafolio sostenible alcanzó COP 30,6 billones[40] (17% de la cartera total), con avances relevantes como el desarrollo del Marco Multilatino de Financiamiento para la Adaptación y la Resiliencia (A&R) junto a la IFC, la emisión de los Bonos Vinculados al Desempeño Sostenible con enfoque en transición justa, y la formalización de la emisión del primer Bono de Biodiversidad del mercado colombiano anunciado en el marco de la COP16.

40. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

COP

30,6 Billones

fue el portafolio sostenible.

La propuesta de valor al cliente se estructura a través de siete Rutas Sostenibles, que orientan acompañamientos diferenciados hacia transformaciones prósperas, incluyentes y verdes. En el frente climático y de biodiversidad, se destacan las rutas de Construcción Sostenible, Agricultura Sostenible, Biodiversidad, Carbono 360° y Pyme Sostenible, las cuales combinan asistencia técnica, soluciones financieras y apoyo estratégico para impulsar certificaciones, prácticas regenerativas, bioeconomía, hojas de ruta de descarbonización y producción más limpia.

En Centroamérica, la agenda de finanzas sostenibles se traduce en productos y soluciones que integran conservación y desarrollo, tales como: Cuentas Verdes vinculadas a programas de protección de tortugas marinas;seguros verdes asociados a restauración de manglares; y otros productos financieros que canalizan aportes de los clientes hacia la protección de ecosistemas y el fortalecimiento de comunidades, ampliando el impacto regional de la acción climática y de naturaleza.

A la par, se ha fortalecido la ecoeficiencia operacional mediante la estrategia Misión Verde 2030, basada en energía eléctrica 100% renovable, programas de eficiencia energética, soluciones fotovoltaicas, economía circular y abastecimiento sostenible, lo que respalda la recertificación de carbono neutralidad y la certificación Basura Cero categoría Oro.

Por último, Davivienda somete componentes relevantes de su modelo de negocio a análisis periódicos de resiliencia, considerando escenarios de transición de 1,5°C y escenarios físicos severos superiores a 3°C, evaluando efectos potenciales sobre cartera, emisiones y desempeño financiero, así como la capacidad de capturar oportunidades de financiamiento sostenible. Estos ejercicios confirman que la estrategia es robusta, adaptable y coherente con TCFD y TNFD, y que la integración del clima y la naturaleza constituye un pilar central para la creación de valor sostenible a largo plazo.

Gestión de riesgos

La gestión integral de riesgos de Davivienda establece los lineamientos, políticas, estructura de gobierno y marco metodológico para identificar, evaluar, gestionar y monitorear los riesgos inherentes al negocio, en coherencia con la estrategia y las expectativas regulatorias. Este modelo se implementa mediante el acompañamiento de áreas especializadas a los macroprocesos y líneas de negocio con mayor exposición, permitiendo anticipar amenazas materiales que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

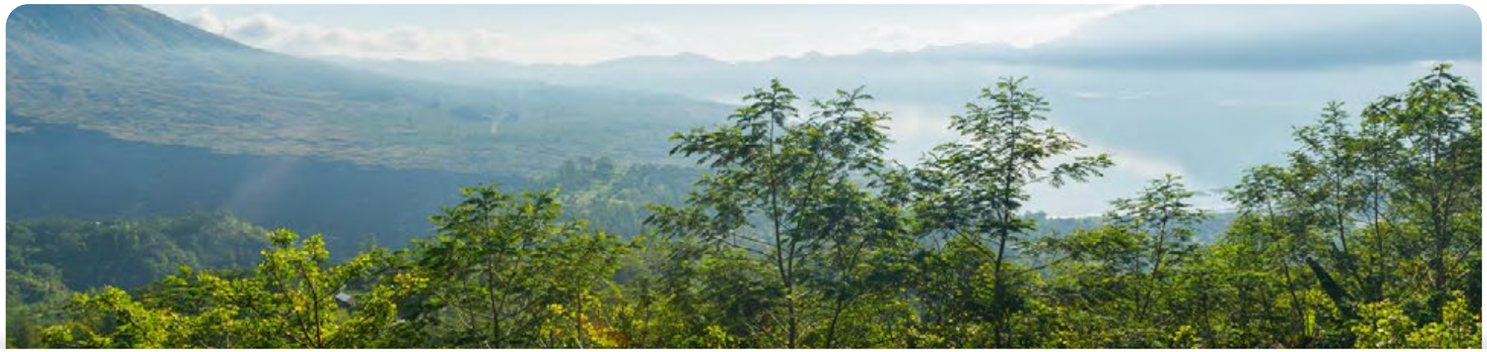
El SARAS integra la gestión de los riesgos climáticos y de naturaleza y actúa como habilitador para la toma de decisiones informadas, la protección del valor financiero y el fortalecimiento de la resiliencia del negocio. Estos riesgos se incorporan de manera progresiva y transversal a las tipologías tradicionales de riesgo financiero (crédito, mercado, liquidez y operacional), y a los procesos de originación, seguimiento, asignación de capital y definición de apetito de riesgo.

Desde 2020, la Casita Roja ha fortalecido la gestión del riesgo climático con la actualización de políticas con umbrales para actividades carbono-intensivas, el establecimiento de criterios de seguimiento en el relacionamiento con clientes, el desarrollo de la estrategia de descarbonización y engagement climático (incluyendo análisis de escenarios para metas SBTi), y la ampliación de la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas bajo metodología PCAF, con mejoras en la calidad de datos en Colombia y Centroamérica.

La gestión de riesgos físicos considera riesgos agudos y crónicos en la cartera de crédito y en la operación directa, utilizando herramientas geoespaciales, análisis sectoriales y escenarios climáticos. En nuevas solicitudes de crédito, se incorporan variables de ubicación, georreferenciación, exposición a amenazas y planes de mitigación o A&R. Asimismo, incorpora análisis de escenarios físicos futuros basados en Trayectorias Socioeconómicas Compartidas (SSP, por sus siglás en inglés) 2.6, 4.5, 7.0 y 8.5, evidenciando incrementos progresivos en precipitación y temperatura, especialmente bajo escenarios de altas emisiones, lo que refuerza la necesidad de fortalecer criterios de adaptación y resiliencia.

La gestión de riesgos de transición se apoya en matrices de identificación y mapas de calor sectoriales, medición de emisiones financiadas e invertidas, seguimiento a políticas y concentraciones, conocimiento de información climática de clientes, priorización y engagement, y análisis de escenarios futuros con narrativas de los escenarios del Network for Greening the Financial System (NGFS, por sus siglas en inglés).

Para sectores carbono-intensivos como carbón térmico y extracción de petróleo y gas, se aplican condiciones específicas de sostenibilidad, incluyendo medición del inventario de emisiones, planes de reducción y verificación de cumplimiento de políticas.



***El SARAS** integra riesgos climáticos y de naturaleza, protegiendo el valor financiero y fortaleciendo la resiliencia.*

***Davivienda** mantiene un inventario consolidado y trazable de emisiones de GEI.*

En materia de naturaleza, Davivienda fortaleció su metodología de identificación y análisis conforme al enfoque LEAP (localizar, evaluar, analizar y preparar) y mediante el uso de herramientas como ENCORE, que apoya la identificación de la exposición a riesgos relacionados con la naturaleza y el entendimiento de dependencias e impactos sobre los ecosistemas, aplicando estos análisis a nivel de portafolio como de transacción. Para 2025, se priorizaron 13 actividades económicas con altas dependencias e impactos sobre servicios ecosistémicos, la identificación de traslapes puntuales con áreas protegidas y comunidades étnicas, frente a los cuales se verifican compatibilidad de usos y procesos de debida diligencia. Adicionalmente, el análisis de riesgo de deforestación, basado en la guía de Asobancaria, mantuvo el riesgo sectorial y territorial del portafolio en nivel bajo.

Los resultados de la gestión de riesgos climáticos y de naturaleza se integran al Marco de Apetito de Riesgo, mediante indicadores, umbrales y listas de exclusión que son elevados a instancias de gobierno para su seguimiento, fortaleciendo una gestión prudente y consistente.

Objetivos y métricas

Las métricas y los objetivos conforman la base para convertir la gobernanza, la estrategia y la gestión de riesgos climáticos y de naturaleza en resultados medibles, comparables y trazables, fortaleciendo la toma de decisiones y la generación de valor sostenible en el corto, mediano y largo plazo.

Davivienda cuenta con un marco integral de indicadores que soporta la evaluación, seguimiento y gestión de los riesgos y oportunidades climáticas y de naturaleza, articulado con los procesos de negocio y con el sistema de gestión integral de riesgos. Este marco abarca tanto las operaciones directas como los portafolios de financiación, inversión y aseguramiento, e incorpora variables asociadas a emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), alineación con trayectorias de descarbonización basadas en ciencia, movilización de financiamiento verde y gestión del capital natural. Asimismo, se integra de manera sistemática en los procesos de planeación, seguimiento y control, y se fundamenta en metodologías y estándares reconocidos internacionalmente, incluyendo el Greenhouse Gas (GHG) Protocol para los Alcances 1, 2 y 3 (categorías aplicables de la 1 a la 14), el estándar PCAF para la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas, y la Science Based Targets initiative (SBTi) para la definición de objetivos de reducción de emisiones.

Las métricas se concentran en la estimación de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas y en el seguimiento al financiamiento verde como indicador de ejecución estratégica.

De manera progresiva, el alcance de la medición del portafolio se ha ampliado para incluir préstamos comerciales, project finance, bonos corporativos, acciones, activos hipotecarios residenciales, bienes raíces comerciales y deuda soberana en Colombia, así como carteras de filiales en Centroamérica. Adicionalmente, la medición de emisiones invertidas se aplica a portafolios en Colombia, sucursal Miami y filiales en Centroamérica, y se incorporan las emisiones aseguradas correspondientes a seguros de vehículos personales y seguros comerciales, fortaleciendo la visión regional e integral del impacto climático del portafolio.

La Casita Roja mantiene un inventario consolidado y trazable de emisiones de gases de efecto invernadero para los últimos cuatro años, que cubre los Alcances 1, 2 y 3 e integra fuentes asociadas a la operación en Colombia y Centroamérica, así como las categorías aplicables de Alcance 3, incluyendo las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas. Este inventario se actualiza de manera periódica y bajo criterios consistentes, lo que permite asegurar la comparabilidad interanual, identificar tendencias de desempeño y sustentar la toma de decisiones relacionadas con la gestión de riesgos, la definición de metas de descarbonización y el seguimiento de los compromisos climáticos.

INVENTARIO DE EMISIONES GEI BANCO DAVIVIENDA EN COLOMBIA Y CENTROAMÉRICA

Alcance	Indicador	2022	2023	2024	2025	% Variación
Alcance 1	Emisiones por consumo de gases refrigerantes para aires acondicionados, combustibles de plantas eléctricas y extintores (Ton CO_2e)	3.905	3.455	2.250	2.347	4,3%
Alcance 2	Emisiones por consumo de energía eléctrica *location based** (Ton CO_2e)	6.704	9.109	9.964	5.699	-28,3%
	Emisiones por consumo de energía eléctrica *market based*** (Ton CO_2e)	258	98	95	98	3,2%
Alcance 3	1 - Bienes o servicios comprados (Ton CO_2e)	43.142	55.763	49.947	65.247	30,6%
	2 - Bienes de capital (Ton CO_2e)	3.433	4.581	4.086	4.236	3,7%
	3 - Combustible y energía (Ton CO_2e)	17	19	29	23	-20,7%
	4 - Transporte y distribución aguas arriba (Ton CO_2e)	1.315	889	772	2.794	261,9%
	5 - Residuos (Ton CO_2e)	433	395	373	179	-52,0%
	6 - Viajes de negocio (Ton CO_2e)	788	933	729	607	-16,7%
	7 - Desplazamiento de empleados (Ton CO_2e)	10.015	9.944	9.104	9.384	3,1%
	8 - Activos arrendados aguas arriba (Ton CO_2e)	El consumo de combustible y energía de los activos arrendados se tuvo en cuenta en los límites organizacionales del Banco en los Alcances 1 y 2				
	9 - Transporte aguas abajo (Ton CO_2e)	10.634	14.219	17.169	14.301	-16,7%
	10 - Procesamiento de productos vendidos (Ton CO_2e)	Dado que no desarrollamos productos que requieran procesamiento, transformación o inclusión en otro producto antes de su uso, esta categoría no se aplica al modelo de negocio				
	11 - Uso de productos vendidos (Ton CO_2e)	38.992	77.720	9.753	534	-94,5%
	12 - Tratamiento final de la vida útil de productos vendidos (Ton CO_2e)	7	11	9	1	-88,9%
	13 - Activos arrendados aguas abajo (Ton CO_2e)	13	3	114	84	-26,3%
	14 - Franquicias (Ton CO_2e)	Dado que no tenemos un modelo de operación a través de franquicias, esta categoría no aplica				
	15 - Financiadas, invertidas y aseguradas (Ton CO_2e)	4.438.627	7.171.314	9.537.602	8.956.362	-6,1%
TOTAL LOCATION BASED		**4.558.025**	**7.348.355**	**9.641.901**	**9.061.798**	**-6,0%**
TOTAL MARKET BASED		**4.551.579**	**7.339.344**	**9.632.032**	**9.056.197**	**-6,0%**

*** Location Based:** Refleja las emisiones que se estiman en función de la cantidad de energía eléctrica suministrada por la red eléctrica.
****Market Based:** Refleja las emisiones en función de la energía renovable certificada adquirida por el Banco.
El inventario de emisiones incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá.
Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y propio de Panamá, que ocurrió con la integración el 1 de diciembre de 2025.

Las métricas también respaldan el monitoreo y control de exposiciones en sectores carbono-intensivos, para los cuales se han definido condiciones específicas de seguimiento, umbrales y requisitos de sostenibilidad, incluyendo la medición del inventario de emisiones por parte de los clientes y la existencia de planes de transición con metas claras. De forma complementaria, el Banco aplica una metodología propia para evaluar la madurez climática de clientes de actividades priorizadas, lo que permite orientar acciones de acompañamiento y priorización desde el financiamiento sostenible.

Nuestra meta es movilizar

COP 10 Billones

entre 2020 y 2030.

Está orientación estratégica se materializa en metas a mediano y largo plazo, que incluyen:

- Movilizar los negocios sostenibles con COP 110 billones desembolsados entre 2020 y 2030.
- Ser *Net-zero* al 2050.
- Reducir en 42% las emisiones de los alcances 1 y 2 al 2030 frente al año base 2022 y avanzar progresivamente en la descarbonización de los portafolios de crédito e inversión, con una cobertura inicial del 67% de los activos financiados e invertidos más relevantes, aplicables para la definición de objetivos. Desde la financiación, las metas priorizan los sectores de combustibles fósiles, bienes raíces y otros sectores de la cartera corporativa; desde la inversión, se concentran en los sectores de generación de electricidad y combustibles fósiles. Estos objetivos se orientan a la alineación progresiva de las carteras con trayectorias compatibles con escenarios de calentamiento global muy por debajo de 2 °C y preferiblemente de 1,5 °C, y fueron remitidos para su proceso de revisión y validación.

Frente a la primera meta, el financiamiento verde y sostenible constituye un indicador clave para movilizar el desembolso de COP 110 billones en negocios sostenibles entre 2020 y 2030. A través de la Taxonomía Sostenible, se direccionan recursos hacia iniciativas de mitigación, adaptación y resiliencia, gestión sostenible del agua, desarrollo agropecuario sostenible, energía sostenible, infraestructura y construcción sostenible, movilidad sostenible y economía circular, así como hacia créditos atados a indicadores de sostenibilidad, garantizando la consistencia entre metas climáticas y asignación de capital, con alcance en Colombia y Centroamérica.

De manera complementaria, el fondeo sostenible asciende a COP 7 billones a nivel multilatino[41], provenientes de diversas fuentes, entre las que se destacan la emisión de bonos temáticos (como bonos verdes, sociales, de biodiversidad y bonos vinculados al desempeño sostenible) así como créditos estructurados con inversionistas institucionales y bancas multilaterales. Dentro de estas contrapartes se encuentran organizaciones como IFC, BID Invest, CAF, FINDEV, Wells Fargo y EcoBusiness, entre otras. Este fondeo fortalece nuestra capacidad de movilización de recursos, permitiéndonos ampliar el financiamiento de proyectos sostenibles y, con ello, potenciar los beneficios ambientales y sociales asociados a las iniciativas financiadas.

41. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

En la operación, se gestionan indicadores de ecoeficiencia asociados a emisiones de GEI, consumo de energía y agua, y gestión de residuos, integrados a los pilares de ecoeficiencia operacional, economía circular y abastecimiento sostenible de la estrategia Misión Verde 2030 en Colombia y Centroamérica. Adicionalmente, la entidad compensa la totalidad de sus emisiones directas e impulsa el uso de energía renovable,al tiempo que promueve de forma continua la eficiencia energética e hídrica, la reducción de la generación de residuos y el incremento de su aprovechamiento, consolidando un enfoque integral de métricas y objetivos.

En relación con naturaleza, Davivienda divulga métricas alineadas con TNFD que cubren exposición a sectores y ubicaciones sensibles, financiamiento a proyectos con beneficios para la naturaleza, eficiencia en el uso de recursos y métricas de cadena de valor, fortaleciendo la identificación de dependencias, impactos, riesgos y oportunidades en el portafolio y en la operación.

Esto conecta con la estrategia de negocio sostenible desde los temas materiales de **Capital Natural** y con focos estratégicos de **Empresas Sostenibles e Infraestructura Sostenible.**

El resultado por categorías y subcategorías para el financiamiento verde (solo Colombia), fue:

CARTERA VERDE COLOMBIA - TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(COP millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2025 - COL	Saldo 2024 - COL	Var A/A
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	4.277,6	3.206,7	33,4%
Infraestructura y construcción sostenible	Infraestructura de desarrollo territorial	22,7	0,0	Nuevo criterio
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas agrícolas sostenibles	1.335,9	1.683,2	-20,6%
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas forestales sostenibles	23,0	0,0	Nuevo criterio
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas pecuarias sostenibles	50,2	63,1	-20,5%
Energía sostenible	Eficiencia energética	145,6	117,4	24,0%
Energía sostenible	Generación y cogeneración	800,2	729,9	9,6%
Energía sostenible	Transmisión y almacenamiento	127,8	133,0	-3,9%
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	371,5	222,5	67,0%
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	38,2	15,5	146,0%
Producción sostenible y economía circular	Manufactura Sostenible	19,8	0,7	2685,2%
Gestión Sostenible del agua	Gestión de aguas residuales	0,0	10,4	-100,0%
Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad	Bioeconomía	5,3	0,0	Nuevo criterio
SUMA TOTAL		**7.217,7**	**6.182,4**	**16,7%**

Al cierre de 2025, la cartera de financiamiento verde en Colombia alcanzó los COP 7,2 billones, representando el 26% de la cartera sostenible y creciendo en un 16,7% respecto al 2024. Este portafolio está diversificado en seis de las diez categorías definidas por la Taxonomía Sostenible, cubriendo un amplio espectro de sectores clave para el desarrollo sostenible y el cumplimiento de las metas ambientales y climáticas en Colombia.

La mayor parte de la cartera se concentró en iniciativas de Infraestructura y Construcción Sostenible, cerrando en COP 4,3 billones, con alcance a la financiación para la construcción de proyectos con certificaciones de sostenibilidad (52%), así como la financiación para la compra de viviendas bajo estos mismos estándares. El acceso a Vivienda de Interés Social (VIS) (47%). Seguido de esta se encuentra la categoría Desarrollo Agropecuario Sostenible, cerrando en COP 1,4 billones, de los cuales el 94% corresponde a la financiación para empresas que cuentan con sellos agrosostenibles bajo estándares como Rainforest Alliance, Bonsucro, ISCC, entre otros.

CRÉDITOS ATADOS A INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD - TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(COP millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2025 COL	Saldo 2024 COL	Var A/A
Gobernanza de la sostenibilidad	Créditos atados al desempeño de sostenibilidad	186,0	217,2	-14,4%

Los créditos atados a indicadores de sostenibilidad se han convertido en un mecanismo, con el que Davivienda impulsa la descarbonización de las industrias y moviliza recursos para alcanzar las metas climáticas de reducción de emisiones. En 2025, cerró un nuevo crédito con dos indicadores asociados a la disminución del impacto ambiental y, durante 2026, trabajará en el fortalecimiento de estos mecanismos como parte de la estrategia de relacionamiento y *engagement* climático.

CARTERA VERDE CENTROAMÉRICA- TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(USD millones)

Categoría	Subcategoría	Costa Rica	Honduras	Panamá	El Salvador	Total Centroamérica 2025	Total Centroamérica 2024	Var A/A
Energía sostenible	Eficiencia energética	35,8	3,2	36,2	35,7	110,9	157,1	-29,4%
Energía sostenible	Generación y cogeneración	0,6	0	0	0	0,6	1,9	-69,6%
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	48,6	29,1	0	0	77,6	81,0	-4,2%
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	92,6	0	7,2	0	99,8	26,3	279,2%
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	27,1	0	0	0	27,1	30,9	-12,2%
Desarrollo agropecuario sostenible	Practicas agrícolas sostenibles	12,5	0	0	0	12,5	19,5	-35,8%
SUMA TOTAL		**217,3**	**32,3**	**43,4**	**35,7**	**328,6**	**316,8**	**3,7%**

Por otra parte, la cartera verde en Centroamérica[42] alcanzó los USD 328,6 M y representa el 43% de su cartera sostenible con un incremento del 3,7%. En 2026 fortalecerá la identificación de proyectos con beneficio ambiental en la región bajo el marco amplio de la Taxonomía Sostenible en conjunto con los lineamientos específicos de acuerdo con las taxonomías verdes de cada país.

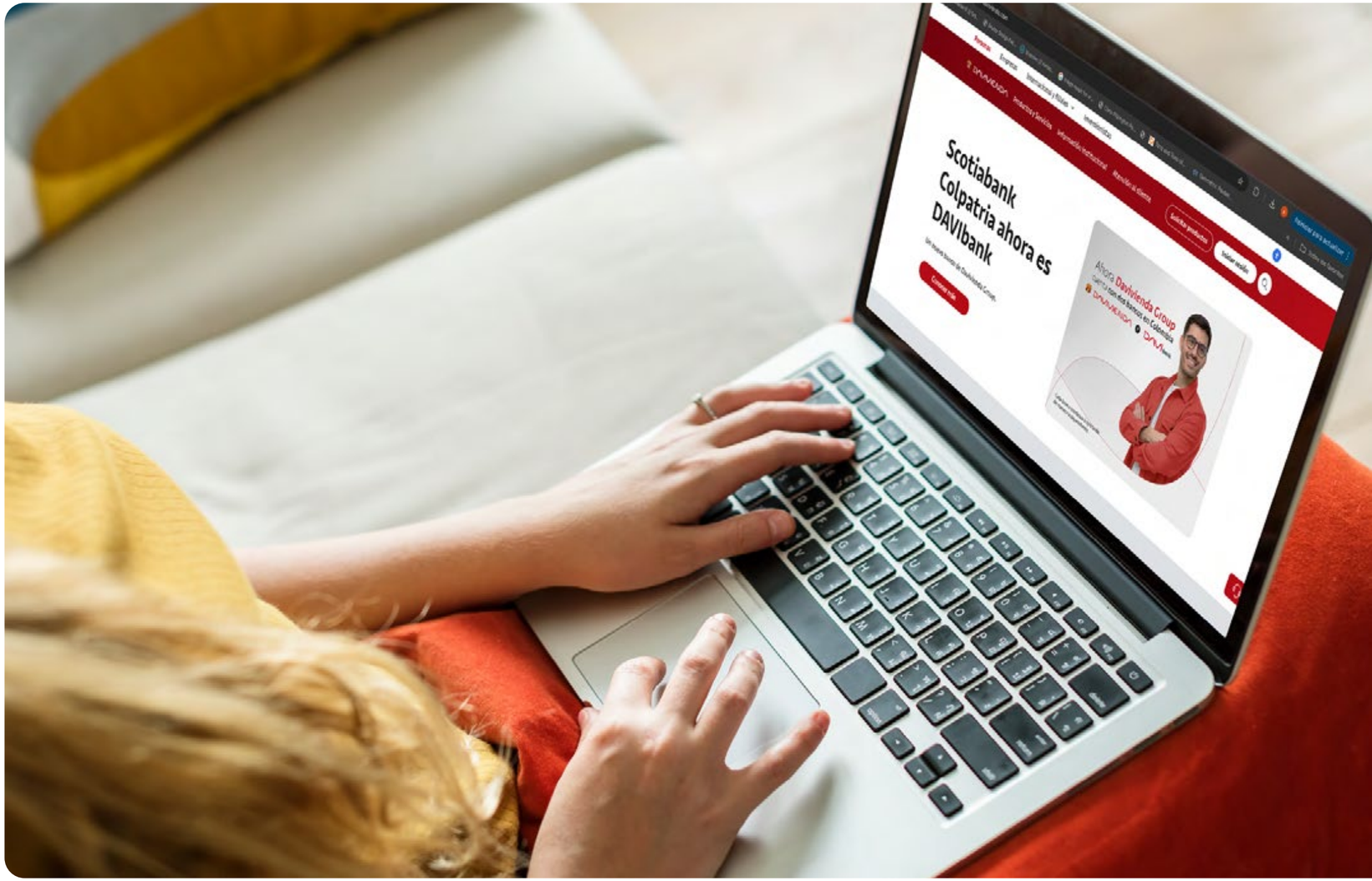
Adicionalmente, con la financiación verde han logrado impactar objetivos ambientales relacionados con el uso eficiente de los recursos naturales, la descarbonización de la economía, entre otros. A continuación, el Banco presenta los indicadores de gestión de la financiación verde, calculados a partir de la información brindada por los clientes en los formatos de solicitud verde y por medio de los certificados de construcción sostenible.

BENEFICIOS AMBIENTALES DE LOS PROYECTOS DE ENERGÍA RENOVABLE

Periodo	Emisiones evitadas (Ton CO_2)	Energía renovable generada (MWh/año)	Capacidad Instalada (MWP)
2025	1301,9	8454,04	6,15
Acumulado	890.727	114266	57.23

* Calculado a partir de la energía renovable generada y del FE para proyectos de energía solar y eólica calculado por la UPME (0.154 Ton CO_2e/MWh)

* Datos aproximados de acuerdo con la información reportada por los clientes.



42. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

Materialidad DAVIbank

En alineación con la visión estratégica de Davivienda Group, DAVIbank ha adoptado sus temas materiales como aquellos asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), a partir de los cuales busca generar valor en el largo plazo para el negocio y sus grupos de interés.

Este ejercicio de materialidad permite a la entidad enfocar su gestión y reporte en los riesgos y oportunidades prioritarios, asegurando que su estrategia responda tanto a las expectativas del mercado como a los desafíos del entorno global y el bienestar social.

A continuación, se presenta el listado de los temas materiales priorizados por DAVIbank:

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Prosperidad: Ponemos en las manos de las personas, las familias y los negocios soluciones financieras e inversiones sostenibles e innovadoras que facilitan el cumplimiento de sus sueños, contribuyen a su progreso y a la competitividad de los países en los que operamos.

Capital económico: Creamos valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, transparencia y colaboración.

Confianza: Construimos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y, por eso, nos aseguramos de actuar siempre con ética y transparencia, bajo los más altos estándares de buen gobierno. Gestionamos y nos anticipamos a los riesgos, incluyendo los emergentes de información y otros propios del negocio.

Servicio: Brindamos experiencias amigables, sencillas y confiables a todos nuestros clientes, que acompañan el logro de sus proyectos. Nuestro compromiso con el buen servicio también se extiende a nuestros proveedores, a quienes acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Dimensión social

Bienestar: Ofrecemos un entorno de trabajo seguro, diverso, equitativo e incluyente, basado en el respeto de los derechos humanos. Este ambiente laboral cuida el bienestar de nuestra gente y fomenta el desarrollo de su potencial; además, con este compromiso, buscamos permear a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Inclusión: Facilitamos el acceso a los servicios financieros para todos, impulsando el desarrollo socioeconómico y el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades donde tenemos presencia.

Dimensión ambiental

Capital natural: Impulsamos iniciativas que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Estas iniciativas conducen a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Reporte DAVIbank con base en las recomendaciones TCFD

Gobernanza

DAVIbank cuenta con un modelo de gobierno corporativo diseñado para involucrar a sus grupos de interés, promover un diálogo abierto y responsable, y alinear su gestión con el cumplimiento de sus metas estratégicas. En el marco de su gestión sostenible, la gobernanza climática se articula y dirige a través de los siguientes órganos de gobierno corporativos:

- **La Junta Directiva:** Es la responsable de la supervisión de la gestión integral de riesgos, incluyendo los riesgos ASG, asegurando su alineación con la estrategia y el apetito de riesgo del Banco. Entre sus funciones, además, se encuentra la aprobación de los marcos, políticas y límites definidos para el riesgo ASG, para lo cual la Junta es informada de manera periódica sobre la gestión Integral de Riesgos.

- **La Alta Gerencia:** Su rol se centra en liderar la gestión de riesgos y oportunidades ASG, garantizando su plena integración en la estrategia corporativa y los procesos de toma de decisiones del Banco. Sus responsabilidades incluyen:

  - **Definición Estratégica y de Riesgos:** Establecer el apetito de riesgo climático, supervisar la evolución regulatoria, evaluar los impactos de la operación del Banco e implementar estrategias orientadas a mitigar riesgos y promover la transición hacia una economía baja en carbono.
  - **Inclusión de Criterios ASG:** Definir los lineamientos y procesos necesarios para asegurar la incorporación de criterios ASG en la evaluación de clientes, inversiones y el desarrollo de productos financieros.
  - **Supervisión y Reporte:** Realizar el seguimiento continuo a los avances en sostenibilidad, evaluar el progreso de las estrategias implementadas y reportar los resultados a la Junta Directiva.

Este esquema de gobernanza permite asegurar que los riesgos ASG y climáticos se gestionen de manera coherente con los estándares regulatorios y sectoriales, reforzando el compromiso del Banco con el desarrollo sostenible y la responsabilidad corporativa.

La gobernanza integra los riesgos ASG y climáticos en la estrategia y la toma de decisiones.

Estrategia

La estrategia climática de DAVIbank se orienta a maximizar su impacto positivo en el entorno, al tiempo que genera valor para la entidad y sus grupos de interés. En línea con este propósito, el Banco ha clasificado los riesgos físicos que podrían afectar a sus prestatarios en dos categorías según su horizonte temporal: riesgos físicos graves, de corto plazo, y riesgos físicos crónicos, de largo plazo. Adicionalmente, el horizonte temporal del riesgo de transición varía según la industria.

A continuación, se describen las principales categorías de riesgo y las acciones implementadas para su identificacion, evaluacion y mitigacion:

Categoría principal de riesgo	Acciones para identificar, evaluar y mitigar los riesgos
Riesgo crediticio	▸ Efectuar una evaluación obligatoria de la calificación de riesgo climático para los prestatarios de Corporativo, Constructor y empresas. ▸ Mantener las políticas de exclusión relacionadas con el carbón y el Refugio Nacional de Vida Silvestre del Ártico. ▸ Trabajar en el uso del análisis de escenarios climáticos para proyectar las repercusiones crediticias en el libro de préstamos a empresas a corto, mediano y largo plazo bajo distintos escenarios relacionados con el clima.
Riesgo de cumplimiento	▸ Establecer una estructura de gobierno corporativo que incluye un grupo de trabajo interno para toda la empresa con el fin de cumplir los nuevos requisitos normativos (ej: OSFI B-15) ▸ Proponer la armonización de las divulgaciones climáticas a través de foros industriales.
Riesgo de mercado	▸ Desarrollar un plan de proyecto para evaluar los efectos del portafolio de negociación derivados de los cambios en el valor de mercado de los activos debidos a situaciones de estrés climático, físico y de transición.
Riesgo de reputación	▸ Divulgar los riesgos climáticos en nuestras presentaciones de informes. ▸ Promover productos y servicios que ayuden a los clientes en la transición hacia un futuro con bajas emisiones de carbono. ▸ Mejorar los umbrales y los criterios de los tipos de productos que pueden acogerse al objetivo de financiamiento.
Riesgo operativo	▸ Poner en marcha un programa de preparación y resiliencia operativa que tenga en cuenta los fenómenos meteorológicos externos. ▸ Realizar análisis de escenarios sobre el impacto de los fenómenos meteorológicos externos en las operaciones. ▸ Incorporar a terceros, nuevas iniciativas y autoevaluaciones de control de riesgos, incluidas las consideraciones ambientales, cuando corresponda.
Riesgo de liquidez	▸ Desarrollar un plan de proyecto para evaluar el perfil de liquidez del Banco con respecto a acontecimientos de estrés climático a corto plazo.

Gestión de Riesgos

El Marco de Gestión de Riesgos ASG tiene como objetivo proporcionar una visión integral de los elementos de gobernanza implementados para gestionar la exposición a este tipo de riesgos, con énfasis en los riesgos climáticos. Este marco constituye una referencia para la Junta Directiva, la Alta Dirección y todos los colaboradores de DAVIbank, y establece:

- La tipología de los riesgos ASG, incluyendo riesgos climáticos directos e indirectos.
- Los mecanismos para identificar, evaluar, cuantificar, mitigar y monitorear los riesgos ASG, incluyendo los riesgos climáticos.
- La estructura de gobernanza y control implementada para gestionar eficientemente estos riesgos.

Tanto el Marco de Gestión de Riesgos ASG como sus lineamientos operativos están alineados con estándares internacionales, como los Principios de Ecuador (PE) y los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGP). Este enfoque permite fortalecer la alineación con las expectativas regulatorias y las mejores prácticas globales en gestión de riesgos climáticos

De igual manera, el proceso de identificación y evaluación de los riesgos climáticos se encuentra definido en el Marco de Gestión de Riesgos ASG y se actualiza periódicamente para reflejar la evolución del contexto regulatorio y de mercado. Permanentemente, DAVIbank trabaja para fortalecer su metodología de análisis de riesgos climáticos con un enfoque basado en escenarios, considerando tanto riesgos de transición como riesgos físicos. A través del Proceso de Evaluación de Riesgos de Cambio Climático (CCRA, por sus siglas en inglés), se establecen requisitos obligatorios para la evaluación de riesgos ambientales y climáticos en la cartera de créditos comerciales no minoristas.

Este proceso permite a DAVIbank identificar y cuantificar la exposición al riesgo climático en las actividades de financiamiento, evaluando también la eficacia de las estrategias de mitigación implementadas por sus clientes. Para fortalecer la gestión del riesgo climático, el banco cuenta con equipos especializados en riesgos ASG, finanzas sostenibles, impacto social y sostenibilidad, y gobierno corporativo. Estos equipos supervisan y monitorean la evolución de los riesgos climáticos, asegurando su correcta integración en los procesos de toma de decisiones.

El riesgo de cambio climático constituye un subcomponente del riesgo ASG dentro del Marco de Gestión de Riesgo de DAVIbank, este se gestiona en función de los cinco elementos clave del Marco: gobierno corporativo del riesgo, apetito por el riesgo, herramientas de gestión del riesgo, identificación y evaluación del riesgo, y cultura del riesgo.

Los riesgos ASG se gestionan en todo el Banco mediante un modelo de tres líneas de defensa:

Las líneas de negocios constituyen la primera línea de defensa y asumen los riesgos ASG inherentes a sus ámbitos de responsabilidad.

La Gestión Global de Riesgos forma parte de la segunda línea de defensa y supervisa la gestión de los riesgos ASG.

La auditoría, como tercera línea de defensa, ofrece una revisión razonable e independiente de que el Banco gestiona eficazmente el riesgo ASG.

Un marco integral permite identificar, medir y gestionar los riesgos ASG en todos los niveles.

DAVIbank ha desarrollado herramientas para evaluar las consideraciones climáticas en otros tipos de riesgo. En cuanto al riesgo crediticio, existe una Evaluación de Riesgos de Cambio Climático (CCRA) obligatoria, que se utiliza para evaluar el riesgo de crédito relacionado con el clima en todo nuestro portafolio de préstamos no minoristas. Trabajando en favor de la utilización del análisis de escenarios climáticos para proyectar las repercusiones crediticias en el portafolio de préstamos a empresas a corto, mediano y largo plazo en función de varios escenarios climáticos.

En cuanto al riesgo de mercado y de liquidez, cuenta con un plan de proyecto para evaluar los impactos debidos a escenarios de estrés climático físico y de transición y frente al riesgo jurídico y reglamentario, se creó un proceso para evaluar las características de sostenibilidad de las operaciones crediticias a fin de mitigar el riesgo de lavado de imagen verde (greenwashing). Por último, en relación con el riesgo operativo, existen procesos para evaluar el impacto de los riesgos físicos, y se integran los fenómenos meteorológicos extremos en el programa de resiliencia operativa

***DAVIbank** apoya la transición de los diferentes sectores económicos que atiende.*

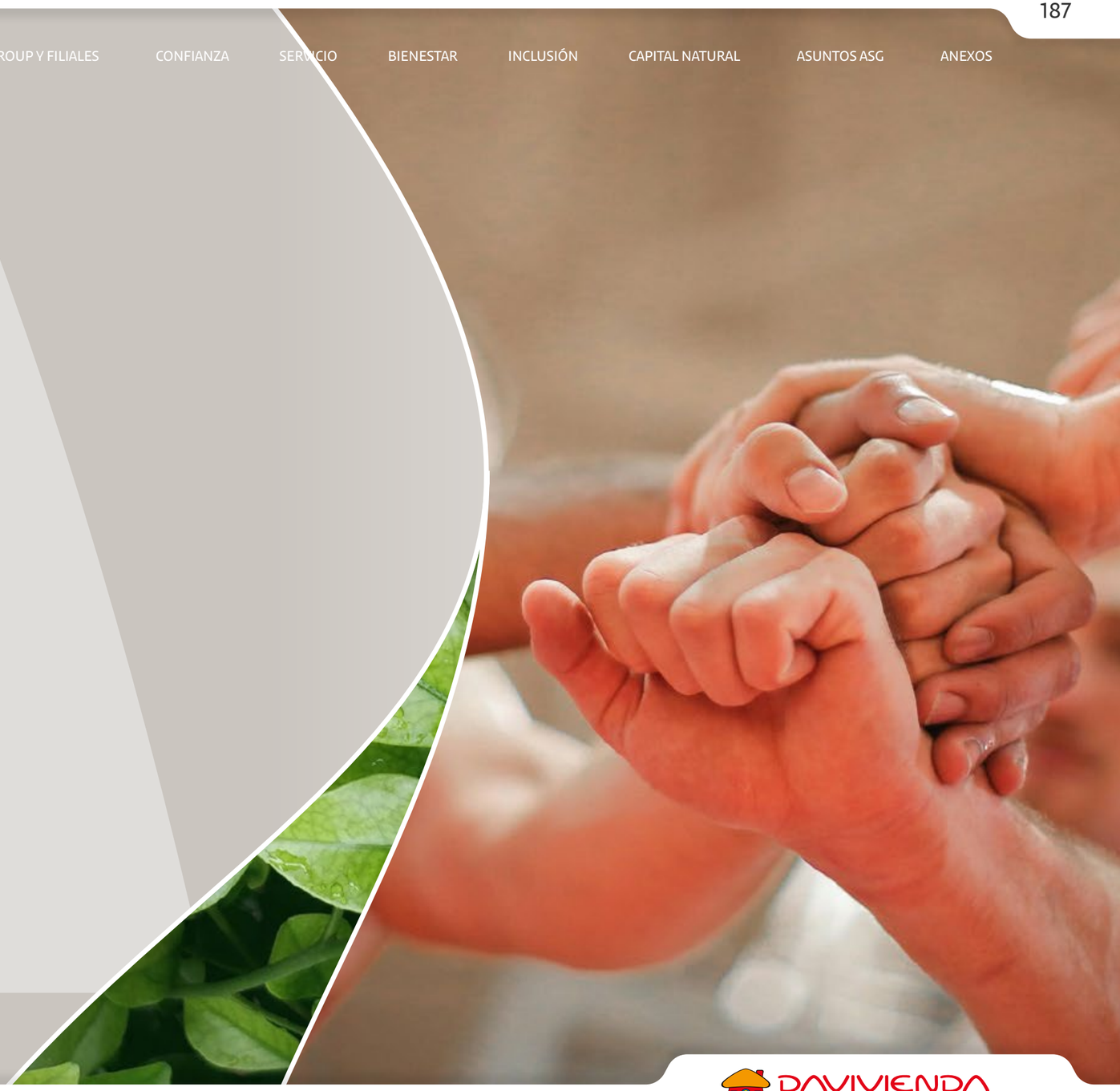
Métricas y objetivos

DAVIbank reconoce que el cambio climático y la necesidad de una transición energética a nivel mundial generan oportunidades comerciales excepcionales para las instituciones financieras y sus clientes. Es fundamental, por lo tanto, que desde su rol de financiador identifique los riesgos y oportunidades económicas asociados al clima para definir las acciones necesarias que permitan apoyar a sus clientes y comunidades en el proceso de transición climática.

De este modo, DAVIbank ha priorizado que su propósito esté centrado en el financiamiento para iniciativas relacionadas con el clima, dirigido tanto a industrias emergentes de bajas emisiones de carbono, como a apoyar la transición de los diferentes sectores económicos, prestando especial atención en aquellos con altas emisiones de carbono.

Informe Anual 2025

ANEXOS



ANEXO 1: ENTORNO MACROECONÓMICO Y SISTEMA FINANCIERO

Entorno macroeconómico y sistema financiero Colombia

En 2025, el crecimiento económico mundial fue similar al estimado a inicios del año, ubicándose en 2,7%, aunque con cambios en su composición. Las economías avanzadas crecieron 1,7%, mientras que Estados Unidos registró 2,1% frente al 2,3% proyectado, afectado por la contracción del primer trimestre asociada al aumento de importaciones ante la subida de aranceles. Europa creció 1,4%. América Latina pasó de una previsión de 2,5% a un crecimiento estimado de 2,2%, explicado por menores desempeños de México y Argentina, aunque Brasil creció 2,3% frente a 2,2%. En Colombia, la recuperación estuvo impulsada por el gasto público y el consumo de los hogares, favorecido por menores tasas frente a 2023 y 2024, reducción de precios importados y mayor acceso a crédito, aunque persistieron bajos niveles de inversión privada y contracción del sector minero.

El precio del Brent pasó de 79,8 USD/barril en 2024 a 68,15 USD/barril en 2025, cerrando en 60,85 USD/barril frente a 74,6 USD/barril, por mayor producción de Estados Unidos y OPEP+.

Actividad económica

El PIB de Colombia creció 2,64% en 2025 frente a 1,49% en 2024, con variaciones trimestrales de 2,59%, 2,12%, 3,60% y 2,27%. La demanda interna aumentó 3,89%, impulsada por consumo de hogares (3,63%), gasto del Gobierno (7,14%) y formación bruta de capital (2,09%). Exportaciones crecieron 1,84% e importaciones 8,42%. Destacaron actividades artísticas (9,89%), comercio y transporte (4,60%) y administración pública (4,49%), mientras minas y canteras (-6,19%) y construcción (-2,77%) cerraron en contracción.

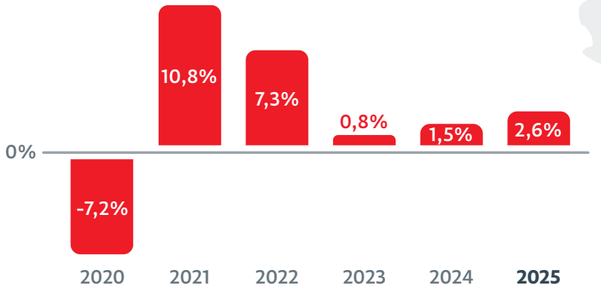
El PIB de Colombia creció

2,64%

en 2025.

CRECIMIENTO DEL PIB EN COLOMBIA

(Variación real anual)



Fuente: Dane

Inflación

La inflación anual fue 5,10%, frente a 5,20% en 2024, completando cinco años sobre el rango meta (3% ± 1%). Alojamiento y servicios públicos aportó 1,48%; alimentos 0,95% con variación anual de 5,07% frente a 3,31%; y restaurantes 0,87%.

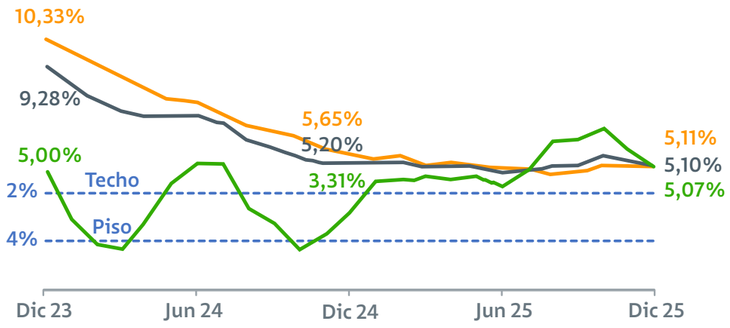
El salario mínimo para 2026 aumentó 23%, ubicándose en COP 1.750.905 (COP 2.000.000 con auxilio), 17,90% por encima de la inflación.

El salario mínimo para 2026 ***aumentó 23%.***

Política monetaria

La TPM bajó de 9,50% a 9,25% tras un recorte de 0,25% y se mantuvo estable. La DTF pasó de 9,21% a 9,09%, y la tasa de usura cerró en 25,02%, 1,37 puntos porcentuales menos que en 2024 y 22,06 puntos porcentuales por debajo del máximo de 47,09%.

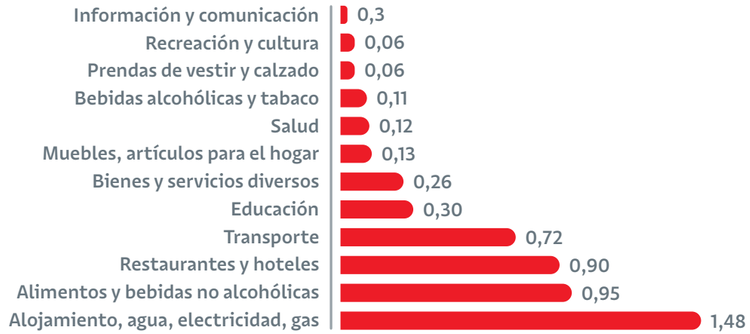
INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Dane

Sin alimentos
Alimentos
Total

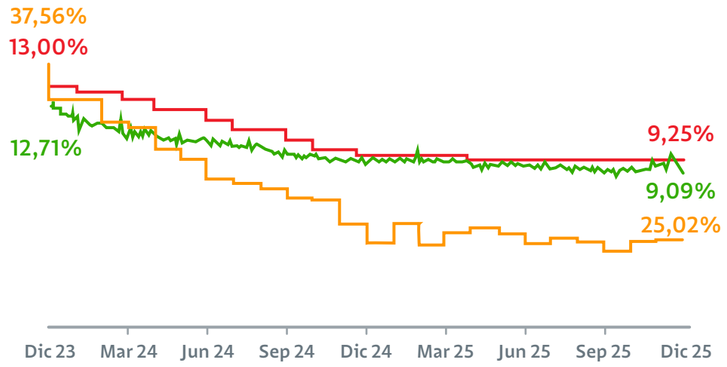
CONTRIBUCIÓN ANUAL POR DIVISIONES DE GASTO



Fuente: Dane

Contribución (p.p.)

TASAS DE INTERÉS



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera.

Política monetaria
DTF
Usura (dr)

Situación fiscal

Se activó la cláusula de escape de la regla fiscal. El déficit estimado fue 6,20% del PIB frente a la meta de 7,10%. El recaudo alcanzó COP 294,5 billones, creciendo 10,35%, aunque COP 11,03 billones por debajo de la meta. La deuda neta bajó de 60% a 57,30% del PIB, pero se recortaron COP 4,23 billones del presupuesto. Moody's redujo de Baa2 a Baa3; S&P de BB+ a BB en moneda extranjera y de BBB- a BB+ en moneda local; Fitch de BB a BB-.

Tasa de cambio

El peso pasó de COP 4.409,15 a COP 3.757,08, con revaluación de 14,7%, influida por la caída del dólar y monetización de recursos externos.

TASA DE CAMBIO

(Pesos colombianos por US$ 1)

Fuente: Superintendencia Financiera. Corte: 23 de enero de 2026.

El peso pasó de

COP 4.409,15 a COP 3.757,08.

Comercio exterior

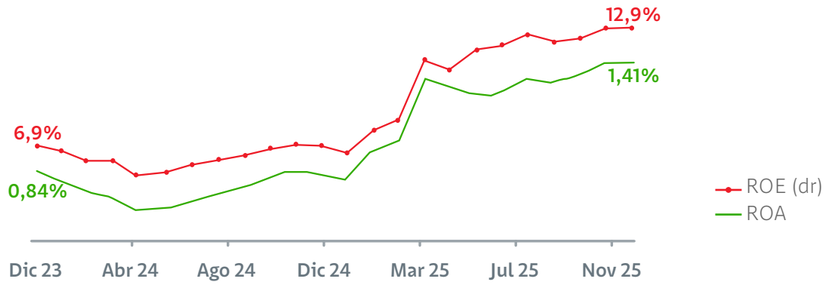
Exportaciones sumaron USD 50.200 millones (+1,30%); no tradicionales USD 26.554 millones (+13,09%); café +70,57%; petróleo -16,98% y hulla -31,03%. Estados Unidos recibió 29,62%. Importaciones fueron USD 70.502 millones (+9,98%). El déficit comercial fue de USD -16.377 millones frente a USD -10.807 millones.

Sector financiero

El ROA fue 1,40% y el ROE 12,88%. La cartera total creció 7,18%, con consumo 6,62%, comercial entre 5% y 6%, y vivienda 11,18%. La calidad por mora disminuyó 0,9% y consumo cerró en 5,0%, 1,9% por debajo de 2024. Las captaciones crecieron 7,61%, con variaciones finales de CDT 8,10%, cuentas corrientes 17,29% y ahorro 3,89%.

Bogotá, Colombia.

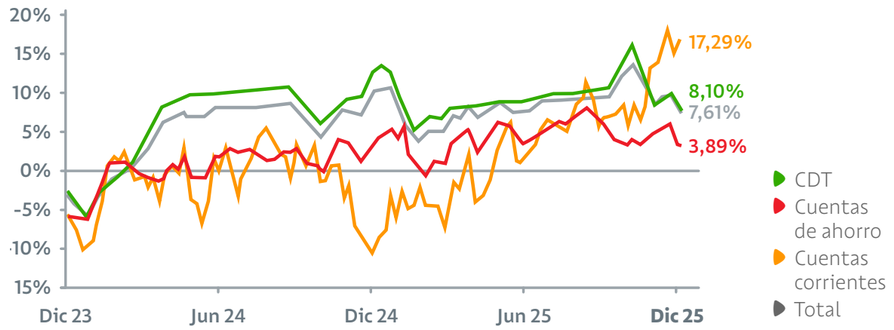
RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO*



* Incluye: Bancos, Compañías de Financiamiento y Corporaciones Financieras.
Fuente: Superintendencia Financiera y Cálculos Davivienda - Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos.

CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

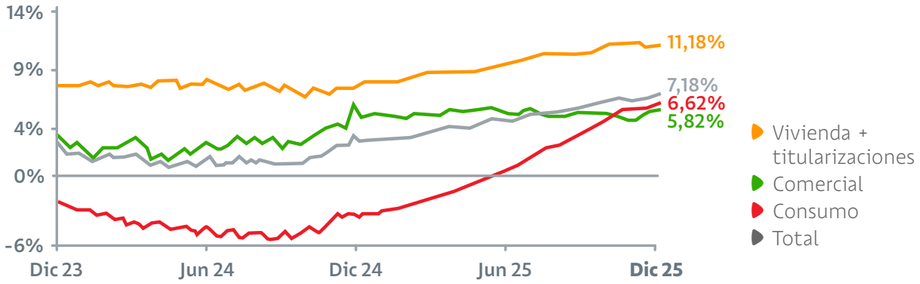
(Variación nominal anual MA(4))



Fuente: Banco de la República

CARTERA BRUTA DEL SISTEMA FINANCIERO

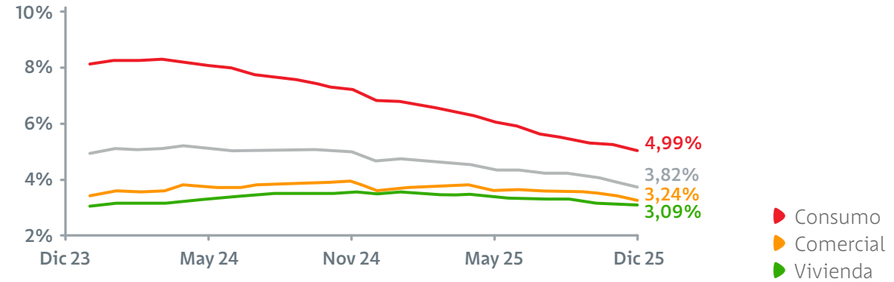
(Variación nominal anual MA(4))



Fuente: Banco de la República

CALIDAD DE CARTERA POR ALTURA DE MORA

(Cartera vencida como porcentaje de la cartera total)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

ENTORNO MACROECONÓMICO Y SISTEMA FINANCIERO CENTROAMÉRICA

Entorno macroeconómico de Costa Rica

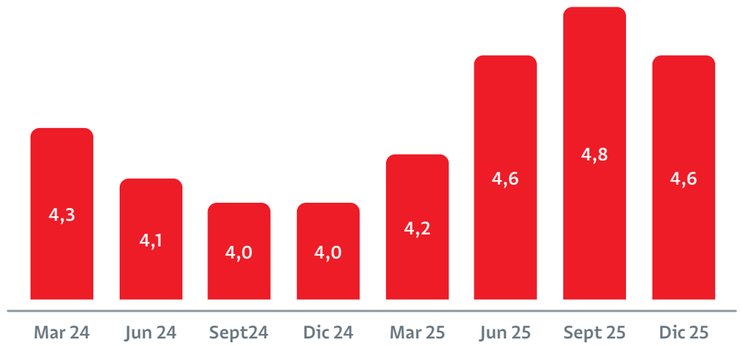
Actividad económica

En 2025, la economía de Costa Rica creció 4,56%, superando el 4,08% de 2024, así como el promedio histórico y el desempeño de sus principales socios comerciales. El dinamismo se concentró en manufactura, servicios profesionales, científicos y tecnológicos, y en los sectores financiero y de seguros, mientras que el sector agrícola y la construcción registraron aportes negativos.

La economía de Costa Rica creció 4,56%, *superando el 4,08% de 2024.*

COSTA RICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda

Desde la perspectiva del gasto, la demanda interna aumentó 3,59%, impulsada por la formación bruta de capital fijo privado, y la demanda externa creció 8,64% por el auge de exportaciones y turismo. En el PIB por régimen de comercio se mantuvo la dualidad: el régimen especial creció 12,71% por la producción de implementos médicos y el definitivo 3,05%.

La balanza comercial presentó un déficit de USD 2.434,19, con exportaciones creciendo 14,05% e importaciones 6,24%. Por régimen, el especial aumentó 10,5% y el definitivo 2,11%, destacándose julio con 52,7% anual previo al arancel de 10% impuesto en abril por Estados Unidos y elevado a 15% en agosto.

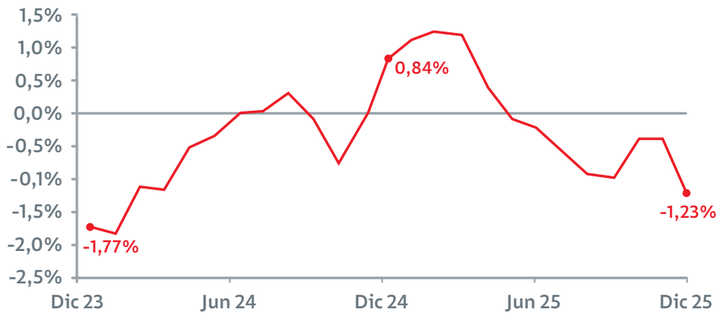
En el mercado laboral, la tasa de desempleo bajó a 6,6% a noviembre de 2025 frente a 7,25% un año antes. El empleo formal se fortaleció con mayores ingresos reales, especialmente en sectores de calificación media y baja, favorecidos por baja inflación y ajustes salariales superiores a la variación acumulada de precios.

Inflación

Al cierre de 2025, la inflación interanual fue -1,23%, inferior al -0,38% observado en octubre y noviembre. El país acumuló 32 meses por debajo del rango meta (3,0% ± 1 p.p.) del BCCR, explicado principalmente por la caída en gasolina, así como en automóviles nuevos, boletos aéreos, arroz y huevos.

La inflación subyacente cerró en 0,38% en diciembre y las expectativas a 12 meses se ubicaron en 2,14%. El Banco Central proyecta que la convergencia hacia el centro del rango meta se materializará hasta el segundo trimestre de 2027.

COSTA RICA: INFLACIÓN ANUAL



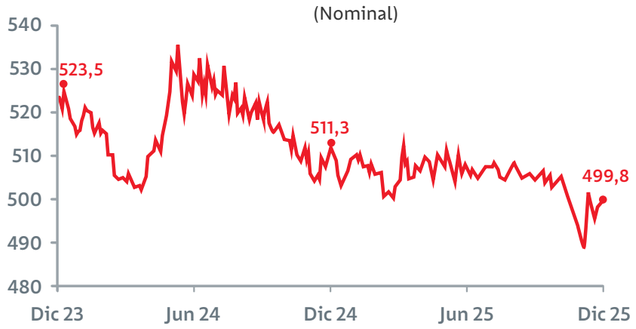
Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda

Tasa de cambio

En 2025 persistió la abundancia de divisas. El superávit acumulado del sector privado ascendió a USD 6.664 millones, frente a USD 6.887 millones en 2024, impulsado por regímenes especiales. El colón se apreció, rompiendo la barrera de CRC 500 en el primer trimestre y alcanzando mínimos de CRC 488 a inicios de diciembre.

El BCCR acumuló compras netas por USD 1.194 millones (USD 2.531 millones en 2024). Las reservas internacionales netas cerraron en USD 17.082 millones al 31 de diciembre de 2025, aumentando USD 2.911 millones, equivalentes al 153% del mínimo adecuado y a 8,9 meses de importaciones.

COSTA RICA: TASA CAMBIO

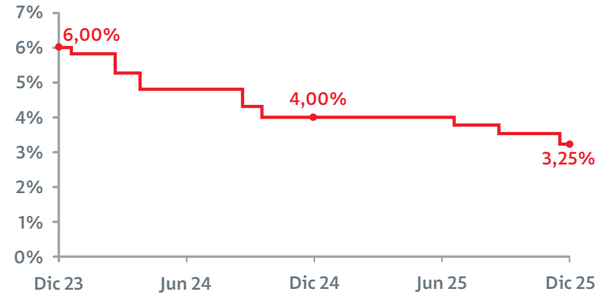


Fuente: Banco Central de Costa Rica

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

El BCCR mantuvo una postura expansiva y la TPM cerró en 3,25% tras reducciones de 75 p.b. Las tasas de mercado bajaron, con premio por ahorrar en colones en niveles bajos o negativos.

COSTA RICA: TASA POLÍTICA MONETARIA



Fuente: Banco Central de Costa Rica

La inflación interanual fue -1,23%

Al cierre de 2025.

En lo fiscal, el superávit primario acumulado fue 1,12% del PIB en octubre (1,33% en 2024), con crecimiento interanual de 10,8%. El déficit financiero mejoró a -2,63% del PIB (-2,88% en 2024). Los ingresos totales crecieron 0,39%, con ingresos tributarios 0,52%, impuesto sobre utilidades 2,15% y aranceles 7,78%. El gasto total cayó 0,64%, con intereses totales -7,23% (externa -12,50%, interna +5,76%) y remuneraciones +8,22%. La deuda/PIB fue 59,90%.

En calificaciones, S&P elevó a BB con perspectiva estable; Fitch mantuvo BB con perspectiva positiva; Moody's mejoró a Ba2 con perspectiva positiva. El EMBI cerró en 141 puntos básicos (198 en 2024), por debajo del promedio regional de 308 (427 en 2024).

Turrialba, Provincia de Cartago en Costa Rica.

Sector financiero

La TBP bajó 35 puntos básicos y la TPN 0,03 puntos básicos. La liquidez total creció 5,26% y la riqueza financiera 7,84% (3,80% y 4,03% en 2024). El crédito al sector privado aumentó 4,84%, con moneda nacional 4,70% y extranjera 5,13% (7,25% en 2024). La mora regulatoria fue 2,09% en noviembre (2,13% en 2024). El ISP promedio superó 18,5%, por encima del mínimo de 10%, respaldando la expansión crediticia.

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE COSTA RICA

(Millones de dólares)

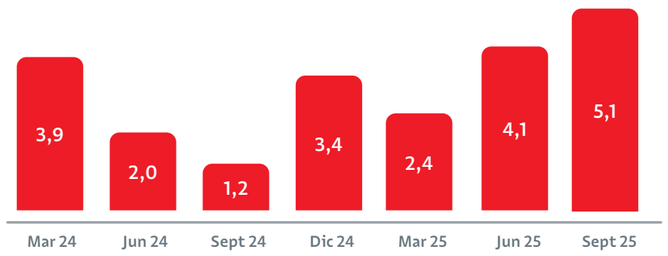
Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	76.485	80.560	84.650	2,7%	2,9%
Inversiones	14.749	15.771	15.019	-6,9%	4,4%
Cartera Total	47.034	49.673	53.303	4,9%	3,2%
Comercial	17.276	19.205	21.920	11,6%	8,6%
Consumo	14.727	16.396	9.896	-41,0%	8,7%
Vivienda	12.607	12.636	18.848	45,8%	-2,1%
Otros activos	14.702	15.116	16.329	5,6%	0,4%
Pasivos	64.878	68.135	71.501	2,6%	2,6%
CDT	25.790	25.509	27.060	3,7%	-3,4%
Ahorros	12.918	14.713	16.522	9,8%	11,2%
Otros pasivos	15.817	15.187	15.101	-2,8%	-6,2%
Corriente	10.352	12.726	12.818	-1,5%	20,1%
Patrimonio	11.607	12.425	13.150	3,5%	4,6%
ROA	0,66%	0,85%	0,88%		
ROE	4,41%	5,52%	5,57%		

Entorno macroeconómico de El Salvador

Ante el desempeño de la producción, destacó el mayor dinamismo de la industria manufacturera, con un crecimiento promedio anual de 1,59% en los primeros tres trimestres de 2025 y un repunte de 4,36% en el último trimestre. Este sector representa cerca del 13% del valor bruto de la economía y venía de un incremento trimestral promedio de -2,41% en los tres años previos.

EL SALVADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda

En el sector externo, El Salvador mantuvo un déficit comercial de mercancías de USD 10.180 millones, con importaciones acumuladas a noviembre creciendo 12,5% y exportaciones 3,66%. La industria manufacturera, que concentra el 85% de las exportaciones, registró un crecimiento interanual de 5,31% a noviembre, impulsado por productos alimenticios y de plástico. En contraste, las exportaciones de maquila cayeron -7,39%, principalmente en prendas de vestir de punto. Las importaciones crecieron en bienes para maquinaria, productos electrónicos y bienes para alimentos.

Los resultados estuvieron influenciados por el arancel base de 10% impuesto en abril por Estados Unidos. En noviembre se avanzó hacia un acuerdo de comercio recíproco para eliminar aranceles sobre ciertos bienes, incluidos textiles. Las remesas crecieron 17,98% a noviembre, alcanzando USD 9.021 millones; el 92,44% provino de Estados Unidos.

Actividad económica

En 2025, la economía registró un desempeño favorable, apoyado por la demanda interna y sectores como construcción y servicios financieros. En el tercer trimestre, el PIB creció en promedio 3,89% anual, impulsado por la inversión (22,57%) y la construcción (26,27%), enfocada en infraestructura vial, portuaria y vivienda.

Plaza Gerardo Barrios en San Salvador.

Cúpula De La Catedral De San Salvador.

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

La política fiscal estuvo alineada con el FMI. Fitch Ratings ratificó la calificación 'B-' en noviembre de 2025. Los ingresos del SPNF crecieron 7,60% a noviembre (USD 8.781 millones) y los gastos 6,82% (USD 9.840 millones). El déficit fue USD 1.059 millones (2,89% del PIB). La deuda pública totalizó USD 33.814 millones, con deuda de pensiones por USD 11.163 millones (31,57% del PIB). Se proyecta presión fiscal a partir de 2026 según estudio actuarial. La reforma de 2023 incrementó la compra obligatoria de COPs y CFTs por parte de las AFP.

Sector financiero

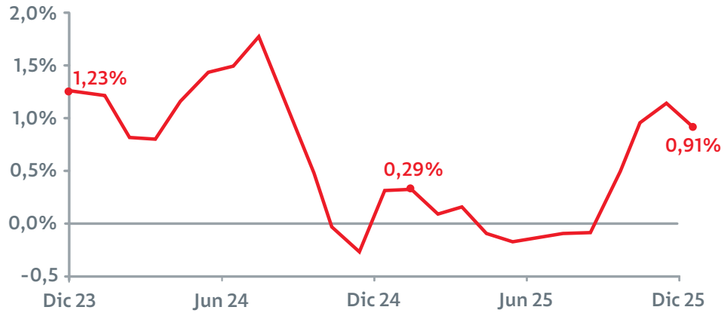
A noviembre de 2025, los depósitos crecieron 17,20% a plazo y 20,85% a la vista, sumando USD 21.767 millones (61,55% del PIB). La cartera de créditos fue USD 18.406 millones, con crecimiento de 8,25%; los préstamos a empresas crecieron 11,09%. Vivienda alcanzó USD 2.971 millones (+4,50%) y consumo USD 6.037 millones (+4,36%).

Las tasas se mantuvieron estables: créditos hasta un año promediaron 7,90% (7,99% en 2024), largo plazo 11,15% (11,17%), vivienda 7,84% (7,77%) y depósitos a plazo 5,63% (5,99%).

Inflación

La inflación interanual cerró en 0,91%, superior al 0,29% de 2024, asociada al aumento en alimentos y bebidas. La red de 61 agromercados y un presupuesto inicial de USD 23 millones, ampliado en USD 20 millones, contribuyeron a estabilizar la inflación de alimentos en 1,29%. También se prorrogó la estabilidad en tarifas eléctricas hasta finales de 2026.

EL SALVADOR: INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda

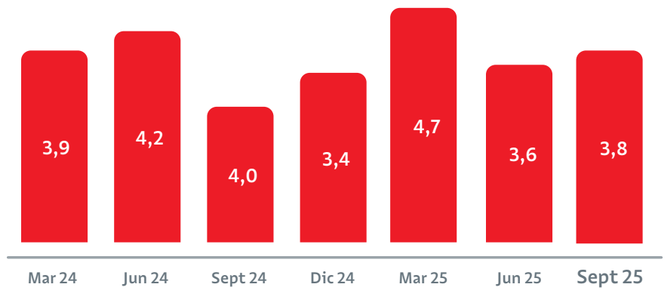
Entorno macroeconómico de Honduras

Actividad económica

Entre enero y septiembre de 2025, el PIB de Honduras creció 3,82%, por encima del 3,60% del mismo periodo de 2024, impulsado por la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares y la inversión privada, apoyados por mayores remesas y actividad en sectores clave.

HONDURAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Honduras y cálculos Davivienda

El sector externo continuó enfrentando desafíos, afectando el dinamismo manufacturero, que creció 2,1% debido a la caída en textiles, prendas de vestir y algunos bienes agroindustriales, principalmente por menor demanda desde Estados Unidos. En contraste, la intermediación financiera creció 9,8%, siendo el principal motor del crecimiento, aunque la cartera de crédito nominal mostró desaceleración por el ajuste previo de la TPM en 2024.

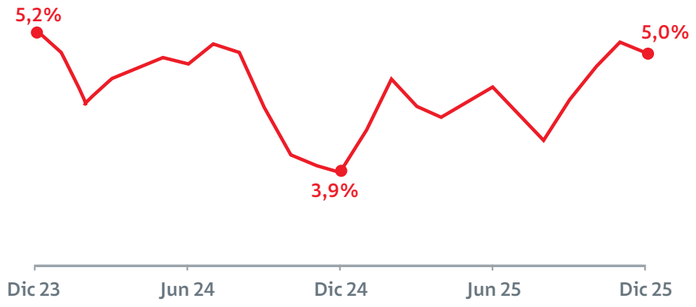
El déficit comercial de bienes fue de USD 6.680,10 millones entre enero y octubre, con una reducción interanual de 5,23%, impulsada por mayores exportaciones de camarón, tilapia y café (cosecha 2024/2025). Las importaciones aumentaron por mayores compras de suministros industriales, bienes de consumo, alimentos y bebidas. En abril se impuso un arancel de 10% a exportaciones hacia Estados Unidos, reducido a 0% en noviembre para productos agrícolas no producidos en suficiente cantidad en ese país.

El ingreso de divisas al 26 de diciembre ascendió a USD 21.946,3 millones (USD 19.698,6 millones en 2024), favorecido por remesas y exportaciones de café.

Inflación

La inflación anual cerró en 4,98%, superior al 3,88% de 2024. Las presiones provinieron de bienes esenciales y energía, aunque los subsidios a combustibles y electricidad evitaron que alcanzara 5,61%. Los principales aportes provinieron de alimentos y bebidas no alcohólicas, y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles. La inflación se mantuvo cercana al rango de 4,0% ± 1,0%.

HONDURAS: INFLACIÓN ANUAL

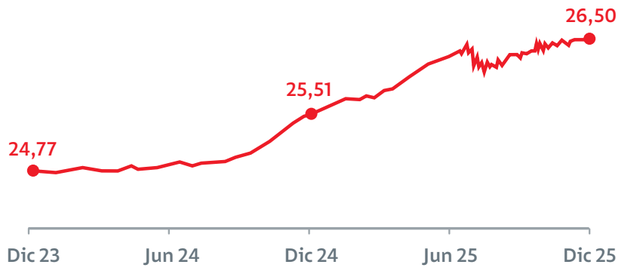


Fuente: Banco Central de Honduras y cálculos Davivienda

Tasa de cambio

El lempira se depreció 3,91%, cerrando en HNL 26,50 por USD 1,00. La devaluación superó expectativas y respondió a fundamentos macroeconómicos y al acuerdo con el FMI. Las reservas internacionales netas cerraron en USD 10.219,10 millones (USD 8.049,20 millones en 2024), equivalentes a 6,2 meses de importaciones.

TASAS DE CAMBIO NOMINAL HONDURAS



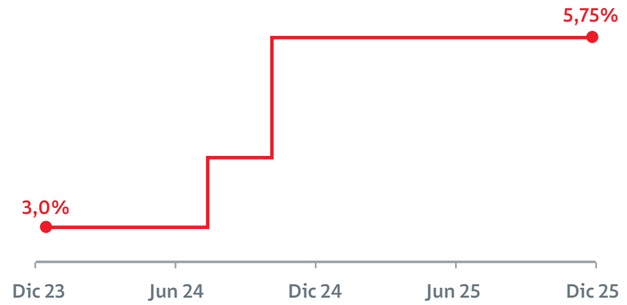
Fuente: Banco Central de Honduras

Las remesas alcanzaron USD 12.212,00 millones, equivalentes al 61,60% de las divisas del mercado cambiario, con crecimiento de 20,22% (USD 2.469 millones adicionales).

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

La TPM se mantuvo en 5,75% durante 2025, tras aumentos de 100 puntos básicos (de 3% a 4%) y 175 puntos básicos hasta 5,75% en 2024.

TASAS DE POLÍTICA MONETARIA HONDURAS



Fuente: Banco Central de Honduras

El déficit fiscal al 30 de septiembre fue 0,52% del PIB (1,95% en 2024). Los ingresos totales crecieron 8,8%, los tributarios 7,44% y los gastos 16,57%, con gastos de capital aumentando 74,32%. El déficit proyectado al cierre sería 2,5% del PIB. La deuda ascendió a USD 17.727 millones (USD 9.286,20 millones externa y USD 8.440,80 millones interna), equivalente a 45% del PIB (44,20% en 2024). Moody's mantuvo B1 con perspectiva estable y S&P BB- con perspectiva negativa.

Sector financiero

La cartera de crédito creció 4,22% a noviembre (13,47% en 2024), impulsada por comercio y consumo. Las tasas activas alcanzaron niveles cercanos a 15,41% en octubre de 2024 y se moderaron hacia 14,71% promedio en 2025.

El crédito al consumo y comercio creció entre 3% y 6%, y el productivo alrededor de 2%. El índice de morosidad fue 2,52 frente a 2,19 en diciembre de 2024.

***La cartera de crédito** creció por el impulso de comercio y consumo.*

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE HONDURAS

(Millones de dólares)

Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	39.319	43.036	46.164	11,5%	12,7%
Inversiones	4.202	4.011	5.565	44,2%	-1,7%
Cartera Total	22.675	24.948	25.062	4,4%	13,3%
Comercial	16.137	17.305	17.259	3,6%	10,4%
Consumo	4.693	5.577	5.655	5,4%	22,4%
Vivienda	3.263	3.736	3.943	9,7%	17,9%
Otros activos	12.442	14.077	15.537	14,7%	16,5%
Pasivos	35.667	39.128	42.084	11,8%	12,9%
CDT	7.708	9.555	10.255	11,5%	27,6%
Ahorros	10.919	11.152	13.017	21,3%	5,2%
Otros pasivos	11.919	13.768	14.696	10,9%	18,9%
Corriente	5.121	4.653	4.116	-8,1%	-6,5%
Patrimonio	3.652	3.908	4.080	8,5%	10,2%
ROA	2,24%	1,96%	1,81%		
ROE	11,80%	11,64%	9,81%		

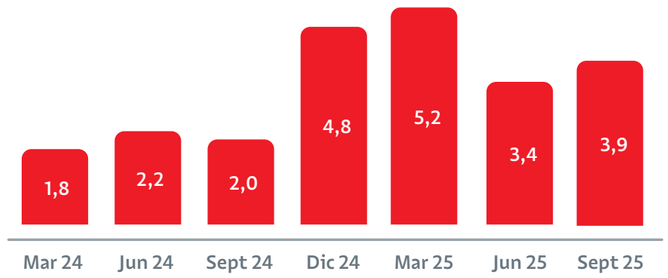
Entorno macroeconómico de Panamá

Actividad económica

La actividad económica de Panamá en 2025 fue impulsada por el Canal de Panamá. El crecimiento anual promedio en los primeros tres trimestres fue de 4,17%, superior al promedio del PIB de la última década (3,68%), explicado por mayores ingresos por peajes y el dinamismo del comercio al por menor.

PANAMÁ: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda

La Zona Libre de Colón (ZLC), entre enero y octubre, registró una contracción anual de 9,09% en el valor total del comercio, con caída de 9,35% en re-exportaciones y reducción de 8,84% en importaciones.

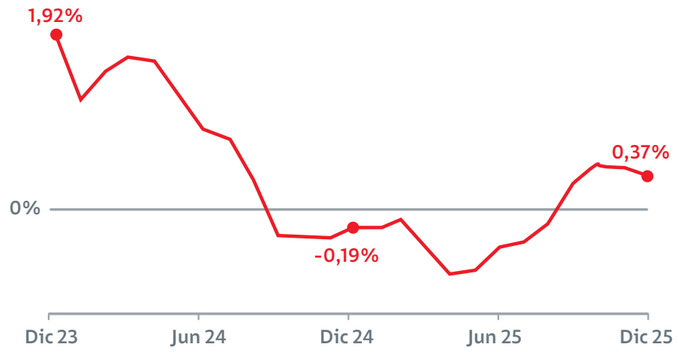
En contraste, el Canal de Panamá mostró recuperación tras la sequía: el tránsito de naves aumentó 15,59% en los primeros once meses y los ingresos por peajes crecieron 23,45%.

El turismo mantuvo dinamismo: entre enero y septiembre la entrada de viajeros creció 8% y el gasto 8,99%, cifras levemente menores a 2024 (8,24% y 9,27%). En abril de 2025, Estados Unidos impuso un arancel de 10% a exportaciones panameñas.

Inflación

La inflación anual fue 0,37% en diciembre de 2025, manteniéndose positiva los últimos cuatro meses tras la deflación iniciada en septiembre de 2024.
Las presiones provinieron de transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas.

INFLACIÓN PANAMÁ



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda

Ciudad de Panamá, en Panamá.

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

El déficit fiscal del Gobierno Central a septiembre fue 5,82% del PIB (7,96% en 2024), debido a un aumento de 9,25% en ingresos totales (8,26% tributarios y 13,47% no tributarios) y reducción de 8,93% en gastos totales, por menores gastos de capital (30,69%) y transferencias corrientes (13,60%).

El déficit del SPNF fue 4,56%, 1,7 puntos básicos menor al año anterior, apoyado en la contención del gasto mediante la resolución de gabinete No. 57 del 10 de junio de 2025. El MEF monetizó pagarés del FAP emitidos en 2024, reduciendo la deuda neta en aproximadamente USD 1.153,9 millones.

En noviembre, S&P ratificó "BBB-" con perspectiva estable; Moody's confirmó "Baa3" con perspectiva negativa; Fitch mantuvo la calificación tras la rebaja de marzo de 2024, conservando grado especulativo.

Sector financiero

La banca panameña mostró crecimiento moderado en el primer semestre de 2025. El índice de adecuación de capital del CBI fue 16,34% a septiembre (15,28% en 2024), superior al mínimo de 8%.

A noviembre, el ROA fue 1,84% (igual a 2024) y el ROE 15,90% (inferior a 2024). El margen de intermediación neto fue 2,62% (2,77% en 2024). La cartera total creció 4,22%, con mayor crecimiento en consumo (5,28% vs 4,43% en 2024). La razón de cartera vencida fue 2,38% (2,45% en 2024) y la morosidad 1,71% (1,84% en 2024). Los depósitos aumentaron 4,95% anual: 3,61% internos y 8,04% externos.

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE PANAMÁ

(Millones de dólares)

Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	129.751	137.255	144.682	5,41%	5,78%
Inversiones	26.537	28.225	30.992	9,80%	6,36%
Cartera Total	80.425	87.160	90.842	4,22%	8,37%
Consumo	13.631	14.235	14.986	5,28%	4,43%
Vivienda	20.483	21.071	21.459	1,84%	2,87%
Resto de cartera total	24.746	26.914	26.674	-0,89%	8,77%
Extranjero	21.566	24.939	27.723	11,16%	15,64%
Otros activos	22.789	21.870	22.849	4,48%	-4,03%
Pasivos	115.878	121.852	127.504	4,64%	5,15%
CDT	47.767	52.556	56.295	7,11%	10,03%
Ahorros	15.335	15.669	16.513	5,38%	2,18%
Otros pasivos	38.744	39.851	39.025	-2,07%	2,86%
Corriente	14.033	13.775	15.672	13,77%	-1,84%
Patrimonio	13.873	15.404	17.178	11,52%	11,04%
ROA	1,73%	1,84%	1,84%		
ROE	16,65%	16,78%	15,90%		

ANEXO 2: OTROS ASPECTOS

Situación jurídica / Litigios, procesos judiciales y administrativos / Sanciones por poner en riesgo al cliente

Davivienda Group no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 12.26 de los Estados Financieros Consolidados.

Libre circulación de facturas y pago en plazos justos

Davivienda Group certifica que cumple con lo señalado en el artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, toda vez que no impide la libre circulación de las facturas mediante retención de las mismas o actos similares. Davivienda Group sí da cumplimiento al artículo 87 de la Ley 1676 de 2013.

Así mismo y en línea con nuestro compromiso de fortalecer las relaciones con nuestros proveedores y promover prácticas empresariales responsables, durante el año 2025 garantizamos el cumplimiento de la Ley 2024 de Pago en Plazos Justos. Implementamos procesos eficientes que nos permitieron realizar los pagos dentro de los plazos establecidos, asegurando liquidez y estabilidad para nuestros aliados estratégicos y contribuyendo al desarrollo sostenible de la cadena de abastecimiento.

Situación administrativa

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de gastos de personal en Davivienda Group.

Propiedad Intelectual / Relación de las patentes, marcas comerciales, licencias, franquicias y otros derechos de autor

Davivienda Group al ser un holding tenedora de acciones no operativa no posee patentes operativas pues estás están a nombre de sus subsidiarias.

Davivienda Group cumple y respeta estrictamente las normas de propiedad intelectual, y cuenta con una estructura robusta para la gestión de sus activos intangibles, que incluye:

1. la adopción de políticas especializadas para la administración de la propiedad intelectual.
2. La asignación de responsables que lideran los procesos y aseguran la correcta implementación de dichas políticas.
3. La ejecución de controles permanentes y el acompañamiento en el lanzamiento de nuevos productos y servicios, con el fin de blindarnos jurídicamente y garantizar su adecuada protección.
4. La operación de sistemas de vigilancia y monitoreo continuo con cobertura en 15 países.

Durante 2025, Davivienda Group inició las actividades básicas de registro de sus marcas más relevantes, en línea con las operaciones de alistamiento adelantadas en ese periodo. Ello incluyó la presentación de solicitudes para las marcas Davivienda Group, Grupo Davivienda, Davivienda Capital en Panamá, bajo una estrategia de registro por grupo empresarial.

Desde su puesta en marcha en 2025, Davivienda Group ha contado con el respaldo y la vigilancia de sus activos intangibles mediante una estrategia coordinada con las demás empresas vinculadas, manteniendo la independencia en los procesos de registro y la confidencialidad que exigía el proyecto.

Actualmente, la entidad cuenta en Colombia con 9 solicitudes de registro de marca en trámite ante la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) con un total de 36 categorías aseguradas y 7 solicitudes ante la Dirección General del Registro de la Propiedad Industrial (DIGERPI) en Panamá con un total de 35 categorías aseguradas. Estas marcas resultan fundamentales para el desarrollo de su objeto social.

La sociedad Davivienda Group se constituyó en un vehículo para facilitar el registro de varias marcas que incorporaban elementos gráficos y visuales de Davivienda. Este mecanismo permitió superar objeciones iniciales, aumentar la probabilidad de concesión y minimizar el riesgo de oposiciones de terceros o de objeciones por parte de las autoridades.

Adicionalmente y en relación con la estrategia de marca de DAVIbank se realizó la cesión de solicitudes de registro a favor de Davivienda Group en diferentes jurisdicciones, después de informada la operación de integración de manera pública el 1 de diciembre de 2025; en Colombia (8 marcas en 5 clases cada una), en Honduras (8 marcas en 5 clases cada una), en Panamá (8 marcas en 5 clases), todo como parte de la planificación estratégica que permita unificación de titularidad. En El Salvador se adelantó el proceso con una carta de consentimiento sin que se hiciera necesaria la transferencia al cierre de 2025 y en Costa Rica se adelantó la cesión a favor de Banco Davivienda S.A. Para aumentar las probabilidades de éxito.

Davivienda Group inició con un modelo claro de protección preventiva de propiedad intelectual que hoy se encuentra en proceso de consolidación, con el propósito de garantizar su crecimiento y escalabilidad en la región. Lo anterior incluye un sistema de vigilancia marcaria que permite detectar signos potencialmente infractores e interponer oposiciones o acciones administrativas de defensa en 15 países de América Latina.

SIGNOS DISTINTIVOS

Solicitudes Davivienda Group 2025

Colombia (multiclase)	14 marcas en 5 clases c/u 3 marcas en 2 clases c/u
Panamá (multiclase)	15 marcas en 5 clases c/u
Honduras (uniclase)	8 marcas en 5 clases

Davivienda Group

avanza en una estrategia regional de marcas que fortalece su protección, escalabilidad y posicionamiento.

Egresos a directivos de la sociedad

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de personal clave que tenían autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad en Davivienda Group.

Egresos de asesores o gestores vinculados

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de honorarios de junta directiva en Davivienda Group.

Donaciones y contribuciones

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de Donaciones ni contribuciones en Davivienda Group.

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de publicidad ni de relaciones públicas en Davivienda Group.

Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascendieron a COP 20,4 billones y las obligaciones en moneda extranjera a COP 8 billones.

Inversiones nacionales o extranjeras

El detalle de las inversiones de títulos participativos se revela en la Nota 12.3 de los estados financieros. Estas ascendieron a COP 22,0 billones.

Operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones, la situación financiera o los cambios sobre la situación financiera del Banco

Al 31 de diciembre de 2025 no se identificaron operaciones que cumplan con la condición de este enunciado.

Evolución previsible de Davivienda Group

Hacia 2026, la evolución de Davivienda Group se proyecta sobre una arquitectura de resiliencia operativa y agilidad estratégica, diseñada para gestionar con solvencia un entorno global y local de alta complejidad. Como holding que integra las capacidades de Davivienda y DAVIbank, nuestra prioridad fundamental seguirá siendo el cliente, enfocando los esfuerzos del Grupo en la entrega de soluciones financieras confiables, amigables y sencillas. Estas experiencias de clase mundial están orientadas a proteger el patrimonio de nuestros grupos de interés, bajo los más estrictos estándares de seguridad y responsabilidad corporativa, asegurando una mitigación efectiva de riesgos y una maximización de la eficiencia en la gestión de capital del Grupo.

A pesar de los desafíos derivados del entorno como son las tensiones geopolíticas, así como de la incertidumbre política y fiscal propia de un año electoral en Colombia, nuestro modelo de gobierno corporativo y la gestión integral de riesgos nos permiten absorber estos impactos con suficiencia y estabilidad. En este contexto, la innovación y la transformación digital se consolidan como los pilares transversales de nuestro modelo de gestión, impulsando una oferta de valor escalable que evoluciona junto con las necesidades dinámicas de nuestros clientes en todas las geografías donde operamos. Confiamos en que esta visión de Grupo, respaldada por una ejecución disciplinada y un equipo humano de excelencia, nos permitirá continuar generando valor sostenible y retornos consistentes tanto para nuestros clientes como para nuestros accionistas.

Anexo 3. Estados financieros separados y consolidados

Estados financieros separados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados separados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separado del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 9 a los estados financieros separados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales separado por valor de 360.301 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:
• La identificación del adquirente contable.
• La determinación de la fecha de adquisición.
• La medición de la contraprestación transferida.
• La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
• La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
• La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
• La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.
 	
La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.
 	
Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.
	• Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
	• Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
	• Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
	• Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
	  • La cartera de préstamos.
	  • Los pasivos por depósitos.
	  • Propiedad, planta y equipo,
	  • Propiedades de inversión
	  • Bienes recibidos en dación de pago.
	  • Los activos intangibles identificados.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
	  • Información histórica.
	  • Datos observables de mercado.
	  • Referencias del sector.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
	• Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
	• Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
	• Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Activos		
Depósitos en bancos:		
A la vista		48,744
Total de depósitos en bancos	5, 6	48,744
Inversiones en valores, neto	5, 7	373,617
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	21,962,419
Cuentas por cobrar	10	76,077
Total de activos		22,460,857
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos:		
Otros pasivos	9	10,654
Total de pasivos		10,654
Patrimonio:		
Capital		108,981
Capital adicional	12	19,777,796
Participación en otras utilidades integrales		1,595,363
Utilidades no distribuidas		968,063
Total de patrimonio		22,450,203
Total de pasivos y patrimonio		22,460,857

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Resultados

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:		
Depósitos en bancos		104
Inversiones en valores		4,862
Total de ingresos por intereses		4,966
Ingresos (gastos) metodo de participación y otros		
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación	8	968,330
Gasto por intereses		(1,943)
Otros		(49)
Total de otros ingresos, neto		966,338
Gastos generales y administrativos:		
Honorarios profesionales		(8,059)
Total de gastos generales y administrativos		(8,059)
Diferencial cambiario, neto		7,412
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		970,657
Impuesto sobre la renta	13	(2,594)
Utilidad neta		968,063

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Otras Utilidades Integrales

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	2025
Utilidad neta	968,063
Otros resultados integrales:	
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:	
Participación en subsidiarias y asociadas:	
Inversiones valoradas por el método de participación	1,595,363
Total otros resultados integrales	1,595,363
Total de utilidades integrales	2,563,426

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Capital	Capital adicional	Otras utilidades integrales	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 1 de marzo de 2025	0	0	0	0	0
Capital suscrito	108,981	0	0	0	108,981
Capital adicional	0	19,777,796	0	0	19,777,796
Utilidad neta	0	0	0	968,063	968,063
Otras utilidades integrales:					
Participación en otras utilidades integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Total de otras utilidades integrales	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Saldos al 31 de diciembre de 2025	108,981	19,777,796	1,595,363	968,063	22,450,203

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta		968,063
Conciliación entre la utilidad del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Ingresos netos por intereses		(3,023)
Diferencial cambiario		(7,412)
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación		(968,330)
Gasto de impuesto sobre la renta		2,594
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas		(16,963)
Disminución en cuentas por cobrar		(68,665)
Aumento cuentas por pagar		14,386
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos		104
Intereses pagados		(1,951)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(81,197)
Actividades de inversión:		
Efectivo recibido por integración de subsidiarias	9	25,486
Dividendos recibidos		480,014
Adquisición de inversiones medidas a costo amortizado		(374,294)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		131,206
Actividades de financiamiento:		
Financiamientos recibidos		435,939
Financiamientos pagados		(435,939)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		0
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		50,009
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,265)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	48,744

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

Anexo 3. Estados financieros separados y consolidados

Estados financieros consolidados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 12.10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales consolidado por valor de 448.255 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:
• La identificación del adquirente contable.
• La determinación de la fecha de adquisición.
• La medición de la contraprestación transferida.
• La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
• La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
• La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
• La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.
 	
La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.
 	
Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.
	• Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
	• Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
	• Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
	• Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
	  • La cartera de préstamos.
	  • Los pasivos por depósitos.
	  • Propiedad, planta y equipo,
	  • Propiedades de inversión
	  • Bienes recibidos en dación de pago.
	  • Los activos intangibles identificados.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
	  • Información histórica.
	  • Datos observables de mercado.
	  • Referencias del sector.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
	• Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
	• Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
	• Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Evaluación de Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
Véanse las Notas 5, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Como se indica en las notas 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados, el deterioro de la cartera de créditos del Grupo es de 7,384,709 millones al 31 de diciembre de 2025.

El Grupo mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial para lo cual el Grupo calcula una PCE de doce meses. El deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras y se determina en función de la evaluación del Grupo sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la exposición dado el incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. El Grupo, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos complejos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la perdida por deterioro de la cartera de créditos.

Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados.

La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos incluyeron:

- Evaluación del diseño, implementación y efectividad de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (i) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (ii) el monitoreo del Grupo sobre la provisión en general para pérdidas por deterioro de la cartera de crédito; y (iii) controles sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados.

- Evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición Dado el Incumplimiento (EDI); evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios; y recálculo del deterioro, para una muestra de créditos evaluados colectivamente y de una muestra de créditos evaluados individualmente significativos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2025
ACTIVO		
Efectivo y efectos de caja	12.1.	23,647,750
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2.	4,058,085
Inversiones medidas a valor razonable	12.3.	21,889,498
Instrumentos financieros derivados	12.4.	2,500,224
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	191,377,385
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	3,362,895
Impuestos por cobrar		1,923,233
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	282,006
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	6,267,201
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8.	269,508
Inversiones en otras compañías	12.9.	810,863
Propiedades y equipo, neto	12.11.	1,899,430
Propiedades de inversión, neto	12.12.	549,508
Crédito Mercantil	12.14.	1,600,356
Intangibles, neto	12.15.	599,693
Otros activos, neto	12.16.	2,646,511
Total activo		**263,684,146**
PASIVO		
Depósitos y exigibilidades	12.18.	194,286,371
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.19.	8,156,074
Instrumentos financieros derivados	12.4	2,579,330
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.20.	16,143,780
Instrumentos de deuda emitidos	12.21.	12,763,556
Cuentas por pagar	12.23.	3,742,938
Beneficios a empleados	12.24.	578,920
Impuestos por pagar		203,147
Impuesto diferido, neto		803,265
Reservas técnicas	12.25.	358,754
Otros pasivos y pasivos estimados	12.26.	2,101,276
Total pasivo		**241,717,411**
PATRIMONIO		
Capital suscrito		108,981
Capital adicional		9,723,338
Reservas		5,659,990
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1,267,030
Resultado de ejercicios anteriores		2,192,858
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		20,906,316
Participación no controladora		**1,060,419**
Total patrimonio		**21,966,735**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**263,684,146**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	13.1.	19,694,886
Egresos por intereses	13.2.	10,553,260
Margen financiero bruto		**9,141,626**
Deterioro activos financieros		3,363,396
Margen financiero, neto		**5,778,230**
Ingresos por operación de seguros, neto	13.3.	213,949
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.3.	2,269,642
Resultado inversiones valoradas por método de participación patrimonial, neto		535,467
Gastos de personal		2,751,517
Amortizaciones y depreciaciones		482,524
Otros gastos		3,772,638
Otros ingresos		1,024,540
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**2,815,149**
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		107,984

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	**2025**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	107,984
Resultado neto del ejercicio	**2,062,103**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Valoración de instrumentos financieros	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los empleados	(9,099)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**344,350**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(66,424)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras (Nota 2)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	52,887
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**935,351**
Total otro resultado integral, neto de impuestos	**1,279,701**
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3,221,149
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	120,655
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de 2025	Capital suscrito	Capital adicional	Reservas	Otro Resultado Integral	Resultado ejercicios anteriores	Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2025	-	-	-		-	-	-	-	-
Capital suscrito	108,981						108,981	62,466	171,447
Capital pagado en exceso		9,723,338					9,723,338	734,329	10,457,667
Movimiento de Reservas:							-		-
Reserva ocasional			198,194		(198,194)		-	45,573	45,573
Reserva legal			5,461,796		(5,461,796)		-	72,008	72,008
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							-		-
Valoración de instrumentos financieros				349,698			349,698	3,751	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los				(8,931)			(8,931)	(169)	(9,100)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial				(76,126)			(76,126)	9,702	(66,424)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior				950,085			950,085	(1,197)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo				52,304			52,304	583	52,887
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados					7,852,848		7,852,848	25,389	7,878,237
Resultado neto del ejercicio						1,954,119	1,954,119	107,984	2,062,103
Saldo a 31 de diciembre de 2025	**108,981**	**9,723,338**	**5,659,990**	**1,267,030**	**2,192,858**	**1,954,119**	**20,906,316**	**1,060,419**	**21,966,735**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6.	10,119
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4.	4,128,058
Deterioro de otros activos, neto		116,391
Deterioro de activos intangibles		388
Provisión para cesantías		91,617
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.26.	309,134
Ingresos netos por intereses		(7,373,489)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3.	482,524
Diferencia en cambio no realizada		(2,006,279)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(45,632)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(535,467)
Resultado neto en inversiones		(1,722,566)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(162,165)
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		(16,431)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neta	12.11.2.	(3,009)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7.	40,655
Pérdida en venta de propiedades de inversión	12.11.3.	4,663
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		25,068
Instrumentos financieros derivados		135,260
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,818,352
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(57,449,386)
Cuentas por cobrar		(599,077)
Otros activos		(1,343,381)
Depósitos y exigibilidades		57,450,828
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		4,424,523
Cuentas por pagar		2,383,522
Beneficios a empleados		221,384
Reservas técnicas		(62,308)
Pasivos estimados		(176,984)
Otros pasivos		3,616,992
Producto de la venta de cartera de créditos		83,704
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		99,215
Impuesto a las ganancias pagado		(1,608,993)
Intereses recibidos		18,240,828
Intereses pagados		(10,419,238)
Pago de cesantías		(140,673)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**12,833,296**

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos		41,327
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(3,141,122)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(17,104,889)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(1,669,130)
Contraprestación transferida combinación operación Scotia Bank		(503,040)
Efectivo recibido por obtención de control		5,424,246
Adiciones de propiedades y equipos		(151,022)
Producto de la venta de inversiones		13,714,910
Producto de la venta de propiedades y equipo		9,452
Producto de la venta de propiedades de inversión		31,016
Aumento activos intangibles		(260,879)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(3,609,131)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aportes de participaciones no controladoras		561,665
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.20.	7,046,547
Pagos obligaciones financieras	12.20.	(7,229,486)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.21.	3,022,116
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.21.	(2,042,512)
Pago de pasivos por arrendamiento		(180,525)
Pago de dividendos en efectivo		(510,452)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**667,353**
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		9,891,518
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(138,937)
Efectivo proveniente de reorganización empresarial		17,953,254
Efectivo al final del ejercicio		23,647,750
Equivalentes de efectivo al final del ejercicio		4,058,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		**27,705,835**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Anexo 4: Certificaciones sobre los controles y procedimientos utilizados para el reporte al RNVE

4.1 Certificación expedida por el representante legal del emisor en la cual certifica que la información comprende todos los aspectos materiales del negocio.

Bogotá D.C. 26 de febrero de 2026

CERTIFICACIÓN ACERCA DE ASPECTOS MATERIALES DEL NEGOCIO

En cumplimiento del punto (i) del artículo 7.4.1.2.7. del Anexo 1 del Capítulo I, Título V, Parte III de la Circular Básica Jurídica, me permito certificar que la información contenida en el Informe de Fin de Ejercicio contiene todos los aspectos materiales del negocio ocurridos durante el año 2025.

ÁLVARO MONTERO AGÓN
Apoderado General Davivienda Group

4.2 Informe suscrito por el representante legal del emisor sobre los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera.

4.3 Certificación emitida por el revisor fiscal mediante la cual confirme la efectividad de los controles sobre el reporte de información financiera

Davivienda Group es un emisor de valores externo domiciliado en Panamá. Davivienda Group cuenta con un Revisor Fiscal - Auditor Externo, cuya labor tiene el alcance de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Como parte de su labor y según consta en la opinión emitida sobre los estados financieros Separados y Consolidados de Davivienda Group, efectúa un análisis sobre el sistema de control interno de la entidad para asegurar la razonabilidad de la información financiera que debe ser reportada. En el Anexo 3 de este informe, se incluyen los respectivos dictámenes para consulta.

INFORME SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN A LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL Y REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Diciembre 2025

Davivienda Group está conformado por el Banco Davivienda S.A y sus filiales y Davibank, entidades que cuentan con las políticas y procedimientos necesarios para la implementación y ejecución del Sistema de Control Interno en cumplimiento de lo dispuesto en la normatividad vigente. Asimismo, Davivienda Group ha definido los acuerdos de nivel de servicio requeridos para la adecuada ejecución de sus reportes financieros con el Banco Davivienda S.A.

Actualmente, se aplican normas de control a sus operaciones de reporte financiero, las cuales son ejecutadas y monitoreadas en cada uno de los procesos organizacionales. Dichas normas son evaluadas periódicamente por la Vicepresidencia de Riesgos y la Vicepresidencia de Auditoría Interna del Banco Davivienda quienes prestan los servicios en sus funciones de acuerdo con los ANS vigentes.

El SCI de las compañías que integran Davivienda Group se caracterizan por:

- Promover y preservar un adecuado ambiente de control apoyado en la cultura organizacional, lo cual genera un sentido de concientización en todos los funcionarios.
- Fortalecer continuamente los sistemas de administración de riesgos establecidos, base de su funcionamiento a través del establecimiento de objetivos, identificación de eventos, su evaluación y respuesta al riesgo.
- Establecer y ejecutar actividades y procedimientos de control necesarios para la administración y gestión de los riesgos, realizar evaluaciones periódicas de su desempeño y generar planes de mitigación frente a los resultados de los riesgos evaluados.
- Adoptar las medidas necesarias para proteger, almacenar, acceder, conservar, custodiar y divulgar la información, para mantenerla confiable, íntegra y disponible; garantizando una comunicación efectiva de la información clave a los niveles requeridos y partes interesadas.
- Establecer y promulgar políticas y procedimientos que garantizan el monitoreo y supervisión continua, por parte de los administradores y de la alta dirección.

De acuerdo con el modelo de las tres líneas, las compañías que hacen parte de Davivienda Group cuentan con la Vicepresidencia de Riesgos y de Auditoría las cuales verifican la efectividad del SCI, se identifican las áreas de Gestión de Riesgo quienes apoyan en la identificación de los controles para la mitigación de los riesgos, y aportar su conocimiento especializado para el direccionamiento del Riesgo como segunda línea, así mismo; identifica las áreas que ejecutan el control interno desde la primera línea.

Primera Línea: Conformada por los dueños de los procesos responsables de: La identificación de riesgos asociados con los procesos a su cargo, incluido los de reporte financiero desde el origen de las transacciones hasta la preparación, consolidación y revelación correspondiente, el diseño, ejecución, supervisión de los controles que mitigan sus riesgos, reporte de eventos de riesgo y la formulación e implementación de planes de acción cuando sea requerido.

Segunda Línea: Las áreas de riesgo realizan su direccionamiento especializado sobre los controles de Banco, cuestionan o asesoran en la formulación de los controles para la mitigación, entre los que se encuentran los controles clave de reporte financiero, entendidos como aquellos que cuidan la manera como se registra, procesa y revela la información financiera.

Tercera Línea: El Banco cuenta con una Vicepresidencia de Auditoría Interna, que evalúa la eficacia y eficiencia del Sistema de Control Interno (SCI) a través de una metodología propia que considera la naturaleza de las operaciones, procesos, riesgos y controles, políticas, la normativa y la estrategia de la Entidad, mediante una evaluación independiente conforme a lo establecido en las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría. Para ello, elabora y ejecuta el plan anual de auditoría priorizado en base a los principales riesgos (actuales o emergentes) y aplicando los mejores estándares, prácticas y procedimientos de auditoría generalmente aceptados, así mismo, incorpora aspectos relacionados con el reporte financiero (Gestión Contable) como aspecto prioritarios en su plan de auditoría.

La Auditoría Interna comunica periódicamente al Comité de Auditoría los aspectos relevantes resultantes de los trabajos realizados, así como los planes de acción elaborados por la administración para subsanar las brechas identificadas en cada revisión y el seguimiento a la implementación efectiva de los mismos dentro de los plazos establecidos.

Como resultado de las actividades realizadas por las tres líneas anteriormente descritas, no se detectaron deficiencias significativas que hayan impedido el reconocimiento, medición y revelación de la información financiera.

ÁLVARO MONTERO AGÓN
Apoderado General Davivienda Group

DAVIVIENDA GROUP, S.A.

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Concepto / Babel Group
Diseño editorial, retoque fotográfico y corrección de estilo / Todo Comunica
Dirección de producción y edición de contenido / José F. Machado y Aura Bohórquez
Diagramación/ Juan Camilo López, Ximena Vargas, Jimena Loaiza, Iván Barrera,Claudia González y Gabriel Peña
Fotografía / Archivo Davivienda, archivo Todo Comunica, Envato, Freepik, Dreamstime, Pexels
Para mayor información
daviviendagroup.com / ir@daviviendagroup.com
Bogotá, 26 de Marzo de 2026.

DAVIVIENDA
Group

Davivienda Group S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2025

Contenidos

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera
Estado Separado de Resultados
Estado Separado de Utilidades Integrales
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados separados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separado del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 9 a los estados financieros separados

Asunto clave de la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales separado por valor de 360.301 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:

- La identificación del adquirente contable.
- La determinación de la fecha de adquisición.
- La medición de la contraprestación transferida.
- La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
- La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
- La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
- La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.

Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

- Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
- Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
- Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
- Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
  - La cartera de préstamos.
  - Los pasivos por depósitos.
  - Propiedad, planta y equipo,
  - Propiedades de inversión
  - Bienes recibidos en dación de pago.
  - Los activos intangibles identificados.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
  - Información histórica.
  - Datos observables de mercado.
  - Referencias del sector.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
- Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
- Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
- Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

DAVIVIENDA GROUP, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Activos		
Depósitos en bancos:		
A la vista		48,744
Total de depósitos en bancos	5, 6	48,744
Inversiones en valores, neto	5, 7	373,617
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	21,962,419
Cuentas por cobrar	10	76,077
Total de activos		22,460,857
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos:		
Otros pasivos	9	10,654
Total de pasivos		10,654
Patrimonio:		
Capital		108,981
Capital adicional	12	19,777,796
Participación en otras utilidades integrales		1,595,363
Utilidades no distribuidas		968,063
Total de patrimonio		22,450,203
Total de pasivos y patrimonio		22,460,857

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Resultados

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:		
Depósitos en bancos		104
Inversiones en valores		4,862
Total de ingresos por intereses		4,966
Ingresos (gastos) metodo de participación y otros		
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación	8	968,330
Gasto por intereses		(1,943)
Otros		(49)
Total de otros ingresos, neto		966,338
Gastos generales y administrativos:		
Honorarios profesionales		(8,059)
Total de gastos generales y administrativos		(8,059)
Diferencial cambiario, neto		7,412
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		970,657
Impuesto sobre la renta	13	(2,594)
Utilidad neta		968,063

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Otras Utilidades Integrales

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	2025
Utilidad neta	968,063
Otros resultados integrales:	
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:	
Participación en subsidiarias y asociadas:	
Inversiones valoradas por el método de participación	1,595,363
Total otros resultados integrales	1,595,363
Total de utilidades integrales	2,563,426

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Capital	Capital adicional	Otras utilidades integrales	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 1 de marzo de 2025	0	0	0	0	0
Capital suscrito	108,981	0	0	0	108,981
Capital adicional	0	19,777,796	0	0	19,777,796
Utilidad neta	0	0	0	968,063	968,063
Otras utilidades integrales:					
Participación en otras utilidades integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Total de otras utilidades integrales	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Saldos al 31 de diciembre de 2025	108,981	19,777,796	1,595,363	968,063	22,450,203

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta		968,063
Conciliación entre la utilidad del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Ingresos netos por intereses		(3,023)
Diferencial cambiario		(7,412)
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación		(968,330)
Gasto de impuesto sobre la renta		2,594
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas		(16,963)
Disminución en cuentas por cobrar		(68,665)
Aumento cuentas por pagar		14,386
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos		104
Intereses pagados		(1,951)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(81,197)
Actividades de inversión:		
Efectivo recibido por integración de subsidiarias	9	25,486
Dividendos recibidos		480,014
Adquisición de inversiones medidas a costo amortizado		(374,294)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		131,206
Actividades de financiamiento:		
Financiamientos recibidos		435,939
Financiamientos pagados		(435,939)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		0
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		50,009
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,265)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	48,744

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

Índice de Notas de los Estados Financieros Separados

(1) Información General
(2) Hechos Significativos
(3) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados
(4) Políticas Contables Materiales
(5) Gestión de Riesgos
(6) Efectivo
(7) Inversión en Valores
(8) Inversiones en subsidiarias y asociadas
(9) Combinación de Negocios
(10) Cuentas por Cobrar
(11) Otros Pasivos
(12) Patrimonio
(13) Transacciones con Partes Relacionadas
(14) Impuesto Sobre la Renta
(15) Eventos Subsecuentes

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

---

(1) Información General

Davivienda Group, S.A. (la "Compañía"), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública número tres mil quinientos noventa y siete (3.597), otorgada ante la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá el 27 de febrero de 2025 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 6 de marzo de 2025.

La actividad principal de la Compañía es la inversión y tenencia de acciones, participaciones u otros títulos en sociedades de cualquier tipo, en diversas jurisdicciones. Así como la administración de dichas inversiones, la celebración y ejecución de toda clase de transacciones u operaciones y la realización de actos y contratos de naturaleza mercantil o civil.

La Compañía tiene listadas sus acciones preferidas en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"), y es controlada por Grupo Bolívar.

Los estados financieros separados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los cuales fueron emitiros el día 2 de marzo de 2026.

(2) Hechos Significativos

El 16 de octubre de 2025, los principales accionistas comunes (ordinarios) del Banco Davivienda S.A., aportaron sus acciones a Davivienda Group S.A., recibiendo a cambio acciones de Davivienda Group S.A., lo que permitió al Grupo consolidar una participación mayoritaria en el Banco Davivienda S.A., del 76% directa e indirectamente. El 21 de noviembre de 2025, se culminó el proceso de emisión de acciones comunes (ordinarias) y preferidas (preferenciales) por parte de Davivienda Group S.A. Dicho proceso se realizó en un intercambio 1 a 1 con el fin de adquirir acciones de Davivienda Group S.A. mediante la entrega de acciones ordinarias y preferenciales del Banco Davivienda, manteniendo una equivalencia de uno a uno. Como resultado de lo anterior, Davivienda Group S.A. Se consolidó como el principal accionista del Banco Davivienda S.A., alcanzando una participación accionaria directa del 93.92%.

Además, el 26 de noviembre de 2025 Davivienda Group S.A., junto con su subsidiaria Banco Davivienda S.A., formalizó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC). Este acuerdo establece que dicha entidad se convertirá en accionista de Holding Davivienda Internacional S.A. y, a través de la misma, en las operaciones de Davivienda en Centroamérica, incluyendo las operaciones integradas de Scotiabank.

El 1 de diciembre de 2025, el holding Davivienda Group S.A. anunció el cierre de la transacción mediante la cual las operaciones de Bank of Nova Scotia ("BNS") en Colombia, Costa Rica y Panamá se integran al holding, consolidando una plataforma multilatina global.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

---

(2) Hechos Significativos, continuación

Como resultado del cierre de la transacción y a cambio del aporte realizado por Bank of Nova Scotia ("BNS") de sus operaciones en Colombia, Costa Rica y Panamá, Davivienda Group S.A., emitió 65,357,739 acciones comunes (ordinarias) y 57,682,043 acciones preferidas (preferenciales) a favor de Scotia Colombia Holdings Inc ("SCH"), filial de Bank of Nova Scotia ("BNS"). El total de las 123,039,782 acciones emitidas le representan a Scotia Colombia Holdings Inc. ("SCH") una participación del 20.3% en Davivienda Group S.A.

(3) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Base de contabilización

Los Estados Financieros Separados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF), y fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 03 de marzo de 2026.

Los estados financieros separados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

(b) Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados y sus notas se expresan en pesos colombianos moneda funcional de la Compañía.

(d) Presentación de Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El Estado Separado de Situación Financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez en caso de realización o exigibilidad, dado que sus activos financieros y su estructura de inversión hacen más relevante esta presentación.
- El Estado Separado de Resultados y el Estado Separado de Utilidades Integrales se presentan por separado. Así mismo, el Estado Separado de Resultados se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, ya que este modelo proporciona información más apropiada y relevante.
- El Estado Separado de Cambios en el Patrimonio presenta el resultado separado integral total del periodo, por cada componente una conciliación de los importes al principio y al final del periodo y transacciones con los propietarios.
- El Estado Separado de Flujos de Efectivo se realiza y presenta por el método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

---

(4) Políticas Contables Materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables en sus estados financieros separados, las cuales se detalla a continuación:

(a) Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, las variaciones de resultados se registran en el estado separado de resultados y las variaciones patrimoniales en otras utilidades integrales.

(a.1) Pérdida de control

Cuando la Compañía pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controlada relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados.

Si la Compañía, retiene alguna participación sobre la anterior subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

(b) Participaciones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene participaciones en subsidiarias y asociadas cuya actividad principal corresponde a la prestación de servicios financieros en Colombia y otras jurisdicciones de Centroamérica. Dichas inversiones se reconocen en los estados financieros separados utilizando el método de participación patrimonial, conforme a lo permitido por la NIC 27.

La Compañía ejerce control sobre aquellas entidades en las que posee, directa o indirectamente, más del 50% de los derechos de voto y tiene la capacidad de dirigir sus políticas financieras y operativas. Asimismo, ejerce influencia significativa en aquellas entidades en las que posee una participación inferior al control, pero mantiene representación en los órganos de gobierno y participación en decisiones estratégicas.

No existen restricciones significativas para la transferencia de fondos desde las subsidiarias hacia la Compañía en forma de dividendos o reembolso de préstamos, distintas de aquellas derivadas de requerimientos regulatorios aplicables a entidades financieras en sus respectivas jurisdicciones.

La administración no ha identificado compromisos contractuales significativos relacionados con el apoyo financiero adicional a sus subsidiarias o asociadas.

(c) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

---

(4) Políticas Contables Materiales, continuación

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

Dependiendo del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, los activos financieros se clasifican a costo amortizado, VRCOUI o VRCR.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

(d) Ingresos

El método de participación patrimonial es la metodología utilizada para calcular y registrar la medición posterior de las inversiones en subsidiarias y asociadas, los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en otras utilidades integrales.

(e) Transacciones entre Entidades bajo Control Común

Cuando la compra de participaciones accionarias llevadas a cabo por parte de la Compañía corresponda a transacciones entre entidades del mismo Grupo Empresarial, la Compañía registra su inversión inicial en la subsidiaria y/o en la asociada donde participa, al valor inicial de la contraprestación pactada. Posteriormente, el valor inicial de la inversión se ajusta para reconocer su participación en los resultados de su subsidiaria y/o asociada por el período desde el cual inició su participación hasta la fecha de presentación.

(5) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgos de la Compañía se fundamenta en asegurar la estabilidad patrimonial y la sostenibilidad de los flujos de ingresos derivados de sus inversiones. Debido a la naturaleza de la Compañía como sociedad holding, su perfil de riesgo en el estado financiero separado es de baja complejidad, concentrándose principalmente en la valoración de sus participaciones y la gestión de liquidez operativa.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Gestión de Riesgos, continuación
Estructura de Gobierno y Supervisión

La Junta Directiva es el órgano responsable de supervisar la gestión financiera y definir el apetito de riesgo de la Compañía. La administración de riesgos está alineada con las políticas corporativas, reconociendo que la gestión técnica y operativa de los riesgos de naturaleza bancaria (crédito de cartera, mercado transaccional y operativo) es desarrollada directamente por sus subsidiarias. Dichas entidades, principalmente Banco Davivienda y DAVIbank, son instituciones financieras vigiladas en Colombia y cumplen con los más altos estándares de gestión y solvencia exigidos por la normativa vigente.

Clasificación de los activos financieros
Al 31 de diciembre de 2025, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	2025
Depósitos en bancos	48,744
Inversiones en valores a costo amortizado	373,617
Total de activos financieros	422,361

Al 31 de diciembre de 2025, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de mercado.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

(a) Riesgo de Crédito

Para la Compañía, el riesgo de crédito se define como la pérdida potencial ante el incumplimiento de las contrapartes en sus activos financieros. Dada su estructura de balance, esta exposición es limitada y se gestiona bajo los siguientes parámetros:

- Efectivo y Equivalentes: Los recursos se mantienen en instituciones financieras con altas calificaciones crediticias, lo que garantiza una exposición mínima al riesgo de incumplimiento.

- Inversiones en Valores al Costo Amortizado: Corresponde a títulos de renta fija que la Compañía mantiene con la intención de recaudar los flujos de efectivo contractuales hasta su vencimiento. El riesgo se mitiga mediante la selección de emisores con perfiles de solvencia robustos, de acuerdo con los lineamientos de inversión de la Compañía.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $48,744. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo A+.pa y Baa3, según la agencia de calificación Moody´s.

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	2025
Concentración por sector:	
Financiero	48,744
Total, por concentración sector	48,744
Concentración geográfica:	
Panamá	884
Colombia	47,860
Total, por concentración geográfica	48,744

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene inversiones en valores por $373,617, medidas a costo amortizado (CA). El siguiente cuadro resumen las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos a CA:

Tipo de Calificación	Valor	Emisor
AA (COL)	373,617	DAVIbank Colombia

De conformidad con la NIIF 9, la Compañía evaluó la aplicación del modelo de pérdidas crediticias esperadas sobre las inversiones medidas a costo amortizado. Con base en su alta calidad crediticia y en el análisis de materialidad efectuado, se concluyó que cualquier pérdida crediticia esperada sería no material para los estados financieros separados; por lo tanto, no se reconoció provisión al 31 de diciembre de 2025.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo y gastos administrativos. La liquidez de la Compañía depende fundamentalmente del flujo de dividendos decretados por sus subsidiarias y de los rendimientos generados por su portafolio de títulos de deuda. La administración mantiene una planificación prospectiva de sus flujos de caja para asegurar la disponibilidad inmediata de recursos, apoyada en la solidez financiera de sus subsidiarias.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos financieros, en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

2025	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos							
Depósitos en bancos	48,744	48,744	48,744	0	0	0	0
Inversiones al CA	373,617	788,779	0	26.737	37,817	367,274	356,950
Total Activos	422,361	837,523	48,744	26,737	37,817	367,274	356,960

Al 31 de diciembre de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos e inversiones en valores por valor de $422,361. Dichos instrumentos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado para la Compañía radica primordialmente en las variaciones del valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas.

Método de Participación Patrimonial: La principal exposición de la Compañía proviene del desempeño operativo y financiero de sus subsidiarias y asociadas. Cualquier fluctuación en los resultados netos o en el patrimonio de estas entidades afecta directamente el valor de la inversión registrado en los estados financieros de la Compañía.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

Riesgo de Tasa de Cambio: Debido a la presencia de subsidiarias en diversas jurisdicciones y la consolidación de operaciones internacionales, las variaciones en los tipos de cambio impactan la valoración de las participaciones en moneda extranjera.

La Compañía monitorea permanentemente esta sensibilidad para evaluar su impacto en el Otro Resultado Integral (ORI) y asegurar la estabilidad de su valor patrimonial

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se analiza tomando como base el emplazamiento de los flujos Los activos están incluidos en la tabla a su valor nominal incluyendo los flujos de efectivo esperados de principal e intereses, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	48,744	0	0	48,744
Inversiones a CA	0	114,546	259,071	373,617
Total activos	48,744	114,546	259,071	422,361

A partir del emplazamiento de los activos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado de situación financiera de la Compañía y en el gasto neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado.

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el gasto neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2025	(5,229)	5,442
Promedio del año	(5,229)	5,442
Máximo del año	(5,229)	5,442
Mínimo del año	(5,229)	5,442
Impacto en ingreso neto por intereses		
2025	487	487
Promedio del año	487	487
Máximo del año	487	487
Mínimo del año	487	487

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el Estado Separado de Flujos de Efectivo.

	2025
Depósitos a la vista en bancos	48,744
Total de efectivo en el estado separado de flujos de efectivo	48,744

(7) Inversión en Valores

La inversión en valores se detalla a continuación:

	2025
Inversiones en valores medidas a CA	373,617
Total de inversiones en valores a CA	373,617

(8) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía reconoce en sus estados financieros separados las siguientes la participación:

	% de Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del período
Banco Davivienda, S.A.	93.92%	156,077,701	138,516,743	17,560,958	1,432,070
Davivienda Capital, S.A.	100.00%	903,600	36	903,565	28,005
Davivienda Global, S.A.	100.00%	166,413	3,467	162,946	30,637
Holding Davivienda Internacional, S. A.	17.80%	9,578,199	2,429	9,575,771	45,692
Multiacciones, S.A.S.	100.00%	2,330,319	1,923	2,328,396	125,276
Davibank, S.A.	5.00%	41,000,662	38,548,325	2,452,337	(986,873)
Comisionista de Bolsa Davibank, S.A.	2.55%	39,117	1,470	37,647	(5,163)
		210,096,011	177,074,393	33,021,620	669,644

	31 de diciembre 2025
Efectos Integración Operación Scotia Bank en Colombia	
Compañía Integrada	
Scotiabank Colpatria S.A. y Subsidiarias	360,301
Ganancia en términos económicos favorables	360,301
Resultado de inversiones valoradas por el método de participación patrimonial, neto	608,029
	968,330

De conformidad con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”, la administración evaluó al 31 de diciembre de 2025 la existencia de indicios de deterioro sobre sus inversiones en subsidiarias y asociadas registradas bajo el método de participación patrimonial.

Como resultado de dicho análisis, que incluyó la revisión del desempeño financiero de las participadas, su posición patrimonial, proyecciones de resultados, entorno económico y regulatorio, así como otros factores cualitativos y cuantitativos relevantes, la administración concluyó que no existen indicios de deterioro que requieran la estimación del importe recuperable.

En consecuencia, no se reconocieron pérdidas por deterioro sobre estas inversiones en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2025.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(9) Combinación de Negocios

El 6 de enero de 2025, Banco Davivienda, previa autorización de su Junta Directiva, suscribió un acuerdo con The Bank of Nova Scotia (Scotiabank Canadá) para integrar las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá.

La implementación del acuerdo estaba sujeta a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones, las cuales se fueron dando durante el segundo semestre de 2025, siendo la de la Superintendencia Financiera de Colombia la última obtenida el 21 de noviembre de 2025.

La transacción implicó la adquisición de las acciones de BNS International Panamá (Holding del Grupo BNS De Costa Rica, S.A. y Subsidiarias - Operación de Scotiabank en Costa Rica), de Scotia Panamá Trust Company, S.A., de Scotia Leasing Panamá, S.A., de Greyfield Holdings, de Multiacciones S.A.S. (Holding de Scotiabank Colpatria S.A. y Subsidiarias – Operación de Scotiabank en Colombia), y activos y pasivos de Bank of Nova Scotia en Panamá.

La administración de la Compañía realizó una reevaluación exhaustiva de la identificación y medición de los activos y pasivos adquiridos antes de reconocer la ganancia. La administración realizó una reevaluación exhaustiva de la identificación y medición de los activos y pasivos adquiridos antes de reconocer la ganancia.

(10) Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2025
Banco Davivienda S.A.	251
Activos por impuesto corrientes	36
Greyfield Holding S.A.	75,790
Total cuentas por cobrar, neto	76,077

(11) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2025
Otros pasivos	10,654
Total, otros pasivos, neto	10,654

(12) Patrimonio

La Compañía, mantiene un capital autorizado de 117,000 (capital suscrito por 108,981). Este capital está constituido por 460,000,000 de acciones comunes con derecho a voto (suscritas 436,008,931) y 190,000,000 de acciones preferidas (suscritas 169,443,753), con un valor nominal de 180 cada una. Las acciones preferidas mantienen dividendos preferenciales.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(12) Patrimonio, continuación

Capital adicional

Corresponde a los mayores entre el valor nominal de la acción y el valor total de la capitalización. Al 31 de diciembre de 2025, el capital adicional asciende a 19,777,796.

(13) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2025:

	2025
Activos:	
Depósitos en bancos (nota 6)	48,744
Inversiones en valores a CA (nota 7)	373,617
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 10)	76,077
	498,438
Estado de Resultados:	
Ingresos por intereses en Depósitos	104
Ingreso por intereses en inversiones a CA	4,862

La Compañía no mantiene transacciones con su controladora.

(14) Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta serán presentadas de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes en el país del domicilio y en Colombia, ya que cuenta con sede efectiva de administración en el respectivo Registro Único Tributario.

(15) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 2 de marzo de 2026 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros separados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros separados.

Davivienda Group S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas de Davivienda Group S. A., dentro de los términos fijados por la ley.

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Babel Group / Concepto de diseño
Todo Comunica S.A.S. / Diseño editorial, retoque fotográfico, posicionamiento y portada
Gabriel Peña y Aura Bohorquez / Dirección de producción y edición de contenido
Archivo Davivienda, Todo Comunica S.A.S., iStock / Fotografía

PARA MÁS INFORMACIÓN:
Relación con Inversionistas / ir@daviviendagroup.com / daviviendagroup.com

Bogotá, 26 de marzo de 2026

Davivienda Group S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2025

Contenidos

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes	1
Estado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Consolidado de Resultados	8
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Políticas contables materiales	14
5. Uso de estimaciones y juicios	40
6. Cambios en políticas contables significativas	42
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	42
8. Medición al valor razonable	43
9. Segmentos de operación	48
10. Gestión integral de riesgos	49
11. Compensación de activos y pasivos financieros	64
12. Partidas específicas del Estado Consolidado de Situación Financiera	65
13. Partidas específicas del Estado Consolidado de Resultados	101
14. Partes relacionadas	107
15. Eventos o hechos posteriores	110
16. Aprobación de Estados Financieros	110

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 12.10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales consolidado por valor de 448.255 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:

- La identificación del adquirente contable.
- La determinación de la fecha de adquisición.
- La medición de la contraprestación transferida.
- La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
- La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
- La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
- La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.

Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

- Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
- Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
- Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
- Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
  - La cartera de préstamos.
  - Los pasivos por depósitos.
  - Propiedad, planta y equipo,
  - Propiedades de inversión
  - Bienes recibidos en dación de pago.
  - Los activos intangibles identificados.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
  - Información histórica.
  - Datos observables de mercado.
  - Referencias del sector.
- Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
- Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
- Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
- Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Evaluación de Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
Véanse las Notas 5, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Como se indica en las notas 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados, el deterioro de la cartera de créditos del Grupo es de 7,384,709 millones al 31 de diciembre de 2025.

El Grupo mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial para lo cual el Grupo calcula una PCE de doce meses. El deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras y se determina en función de la evaluación del Grupo sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la exposición dado el incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. El Grupo, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos complejos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la perdida por deterioro de la cartera de créditos.

Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados.

La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos incluyeron:

- Evaluación del diseño, implementación y efectividad de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (i) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (ii) el monitoreo del Grupo sobre la provisión en general para pérdidas por deterioro de la cartera de crédito; y (iii) controles sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados.

- Evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición Dado el Incumplimiento (EDI); evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios; y recálculo del deterioro, para una muestra de créditos evaluados colectivamente y de una muestra de créditos evaluados individualmente significativos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2025
ACTIVO		
Efectivo y efectos de caja	12.1.	23,647,750
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2.	4,058,085
Inversiones medidas a valor razonable	12.3.	21,889,498
Instrumentos financieros derivados	12.4.	2,500,224
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	191,377,385
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	3,362,895
Impuestos por cobrar		1,923,233
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	282,006
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	6,267,201
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8.	269,508
Inversiones en otras compañías	12.9.	810,863
Propiedades y equipo, neto	12.11.	1,899,430
Propiedades de inversión, neto	12.12.	549,508
Crédito Mercantil	12.14.	1,600,356
Intangibles, neto	12.15.	599,693
Otros activos, neto	12.16.	2,646,511
Total activo		**263,684,146**
PASIVO		
Depósitos y exigibilidades	12.18.	194,286,371
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.19.	8,156,074
Instrumentos financieros derivados	12.4	2,579,330
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.20.	16,143,780
Instrumentos de deuda emitidos	12.21.	12,763,556
Cuentas por pagar	12.23.	3,742,938
Beneficios a empleados	12.24.	578,920
Impuestos por pagar		203,147
Impuesto diferido, neto		803,265
Reservas técnicas	12.25.	358,754
Otros pasivos y pasivos estimados	12.26.	2,101,276
Total pasivo		**241,717,411**
PATRIMONIO		
Capital suscrito		108,981
Capital adicional		9,723,338
Reservas		5,659,990
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1,267,030
Resultado de ejercicios anteriores		2,192,858
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		20,906,316
Participación no controladora		**1,060,419**
Total patrimonio		**21,966,735**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**263,684,146**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	**Nota**	**2025**
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	13.1.	19,694,886
Egresos por intereses	13.2.	10,553,260
Margen financiero bruto		**9,141,626**
Deterioro activos financieros		3,363,396
Margen financiero, neto		**5,778,230**
Ingresos por operación de seguros, neto	13.3.	213,949
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.3.	2,269,642
Resultado inversiones valoradas por método de participación patrimonial, neto		535,467
Gastos de personal		2,751,517
Amortizaciones y depreciaciones		482,524
Otros gastos		3,772,638
Otros ingresos		1,024,540
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**2,815,149**
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		107,984

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	**2025**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	107,984
Resultado neto del ejercicio	**2,062,103**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Valoración de instrumentos financieros	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los empleados	(9,099)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**344,350**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(66,424)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras (Nota 2)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	52,887
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**935,351**
Total otro resultado integral, neto de impuestos	**1,279,701**
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3,221,149
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	120,655
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de 2025	Capital suscrito	Capital adicional	Reservas	Otro Resultado Integral	Resultado ejercicios anteriores	Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2025	-	-	-		-	-	-	-	-
Capital suscrito	108,981						108,981	62,466	171,447
Capital pagado en exceso		9,723,338					9,723,338	734,329	10,457,667
Movimiento de Reservas:							-		-
Reserva ocasional			198,194		(198,194)		-	45,573	45,573
Reserva legal			5,461,796		(5,461,796)		-	72,008	72,008
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							-		-
Valoración de instrumentos financieros				349,698			349,698	3,751	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los				(8,931)			(8,931)	(169)	(9,100)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial				(76,126)			(76,126)	9,702	(66,424)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior				950,085			950,085	(1,197)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo				52,304			52,304	583	52,887
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados					7,852,848		7,852,848	25,389	7,878,237
Resultado neto del ejercicio						1,954,119	1,954,119	107,984	2,062,103
Saldo a 31 de diciembre de 2025	**108,981**	**9,723,338**	**5,659,990**	**1,267,030**	**2,192,858**	**1,954,119**	**20,906,316**	**1,060,419**	**21,966,735**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6.	10,119
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4.	4,128,058
Deterioro de otros activos, neto		116,391
Deterioro de activos intangibles		388
Provisión para cesantías		91,617
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.26.	309,134
Ingresos netos por intereses		(7,373,489)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3.	482,524
Diferencia en cambio no realizada		(2,006,279)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(45,632)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(535,467)
Resultado neto en inversiones		(1,722,566)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(162,165)
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		(16,431)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neta	12.11.2.	(3,009)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7.	40,655
Pérdida en venta de propiedades de inversión	12.11.3.	4,663
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		25,068
Instrumentos financieros derivados		135,260
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,818,352
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(57,449,386)
Cuentas por cobrar		(599,077)
Otros activos		(1,343,381)
Depósitos y exigibilidades		57,450,828
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		4,424,523
Cuentas por pagar		2,383,522
Beneficios a empleados		221,384
Reservas técnicas		(62,308)
Pasivos estimados		(176,984)
Otros pasivos		3,616,992
Producto de la venta de cartera de créditos		83,704
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		99,215
Impuesto a las ganancias pagado		(1,608,993)
Intereses recibidos		18,240,828
Intereses pagados		(10,419,238)
Pago de cesantías		(140,673)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**12,833,296**

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos		41,327
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(3,141,122)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(17,104,889)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(1,669,130)
Contraprestación transferida combinación operación Scotia Bank		(503,040)
Efectivo recibido por obtención de control		5,424,246
Adiciones de propiedades y equipos		(151,022)
Producto de la venta de inversiones		13,714,910
Producto de la venta de propiedades y equipo		9,452
Producto de la venta de propiedades de inversión		31,016
Aumento activos intangibles		(260,879)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(3,609,131)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aportes de participaciones no controladoras		561,665
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.20.	7,046,547
Pagos obligaciones financieras	12.20.	(7,229,486)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.21.	3,022,116
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.21.	(2,042,512)
Pago de pasivos por arrendamiento		(180,525)
Pago de dividendos en efectivo		(510,452)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**667,353**
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		9,891,518
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(138,937)
Efectivo proveniente de reorganización empresarial		17,953,254
Efectivo al final del ejercicio		23,647,750
Equivalentes de efectivo al final del ejercicio		4,058,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		**27,705,835**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

Davivienda Group S.A. (el "Grupo"), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública número tres mil quinientos noventa y siete (3,597), otorgada ante la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá el 27 de febrero de 2025 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 6 de marzo de 2025.

La actividad principal del Grupo es la inversión y tenencia de acciones, participaciones u otros títulos en sociedades de cualquier tipo, en diversas jurisdicciones. Así como la administración de dichas inversiones, la celebración y ejecución de toda clase de transacciones u operaciones y la realización de actos y contratos de naturaleza mercantil o civil.

2. Hechos significativos

El 16 de octubre de 2025, los principales accionistas comunes (ordinarios) del Banco Davivienda S.A., aportaron sus acciones a Davivienda Group S.A., recibiendo a cambio acciones de Davivienda Group S.A., lo que permitió al Grupo consolidar una participación mayoritaria en el Banco Davivienda S.A., del 76% directa e indirectamente. El 21 de noviembre de 2025, se culminó el proceso de emisión de acciones comunes (ordinarias) y preferidas (preferenciales) por parte de Davivienda Group S.A. Dicho proceso se realizó en un intercambio 1 a 1 con el fin de adquirir acciones de Davivienda Group S.A. mediante la entrega de acciones ordinarias y preferenciales del Banco Davivienda, manteniendo una equivalencia de uno a uno. Como resultado de lo anterior, Davivienda Group S.A. Se consolidó como el principal accionista del Banco Davivienda S.A., alcanzando una participación accionaria directa del 93.92%.

Además, el 26 de noviembre de 2025 Davivienda Group S.A., junto con su subsidiaria Banco Davivienda S.A., formalizó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC). Este acuerdo establece que dicha entidad se convertirá en accionista de Holding Davivienda Internacional S.A. y, a través de la misma, en las operaciones de Davivienda en Centroamérica, incluyendo las operaciones integradas de Scotiabank.

El 1 de diciembre de 2025, el holding Davivienda Group S.A. anunció el cierre de la transacción mediante la cual las operaciones de Bank of Nova Scotia ("BNS") en Colombia, Costa Rica y Panamá se integran al holding, consolidando una plataforma multilatina global.

Como resultado del cierre de la transacción y a cambio del aporte realizado por Bank of Nova Scotia ("BNS") de sus operaciones en Colombia, Costa Rica y Panamá, Davivienda Group S.A., emitió 65,357,739 acciones comunes (ordinarias) y 57,682,043 acciones preferidas (preferenciales) a favor de Scotia Colombia Holdings Inc ("SCH"), filial de Bank of Nova Scotia ("BNS"). El total de las 123,039,782 acciones emitidas le representan a Scotia Colombia Holdings Inc ("SCH") una participación del 20.3% en Davivienda Group S.A.

Efecto de tasa de cambio

Al 31 de diciembre de 2025 la TRM se ubicó en $3,757.08 pesos lo que ocasionó una revaluación de $652,07 pesos comparada con la tasa de cierre al 1 de enero de 2025 que fue de $4,409,15 pesos. Esta variación generó un ingreso neto en resultados de $737,324.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera generó a diciembre 31 de 2025, disminución en el patrimonio por $948,889.

3. Bases de preparación

a) Cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los Estados Financieros Consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF), tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Negocio en marcha

Se han preparado los estados financieros del Grupo considerando su condición de negocio en marcha. Si bien se espera una recuperación económica, persisten incertidumbres derivadas del contexto geopolítico.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estas incertidumbres generan un ambiente de indeterminación sobre el impacto que puedan tener en las perspectivas macroeconómicas, y por ende en el entorno en el que opera la entidad. El Grupo estará monitoreando de cerca las condiciones en mención y analizando posibles escenarios, con el fin de determinar su impacto en el entorno a pesar de estas incertidumbres. Para determinar que el Grupo es un negocio en marcha, se ha evaluado su situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado. Se ha considerado el impacto de dichos factores en las operaciones futuras y no se ha identificado ninguna situación que pueda impedir su funcionamiento como un negocio en marcha.

4. Políticas contables materiales

4.1. Bases de medición

Los Estados Financieros Consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

I. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

II. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina conforme a lo establecido en las NIIF, con excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36. Ver Nota 8 Medición al valor razonable.

4.2. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al Estado Financiero Consolidado del Grupo, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del período, excepto cuando surgen por:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de flujo de efectivo (Ver Nota 4.6. relacionado con las políticas contables para Contabilidad de coberturas).

Para fines de la presentación de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que la tasa promedio de cada período sea inadecuada, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). El Grupo realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas, (Ver Nota 10 Gestión integral de riesgos).

En la venta de una operación extranjera es decir, venta de toda la participación del Grupo en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Grupo se reclasifican a los resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2025 fueron:

Moneda	Tasa de conversión	
	Cierre	Promedio
Dólar	3,757.08	4,050.92
Colón	7.49	8.00
Lempira	142.48	156.13

4.4. Bases de Consolidación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Grupo y sus subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Grupo controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades significativas de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) se tiene la potestad para utilizar el poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

Subsidiarias

El Grupo ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Una entidad es controlada por el Grupo cuando ésta ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las subsidiarias. De otra parte, las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) cambios sustanciales en la propiedad del Grupo evaluada, se tienen en cuenta compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Grupo evaluada.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.
Las participaciones no controladoras se miden inicialmente por su participación proporcional en los activos netos identificables de la empresa adquirida en la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resulten en la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio

Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, así como cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período. Cualquier participación retenida en la antigua subsidiaria se mide a valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIIF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Los Estados Financieros Consolidados del Grupo incluyen las siguientes subsidiarias:

Nombre Subsidiaria	Domicilio	Objeto Social	diciembre 31, 2025 % Participación (*)
Banco Davivienda S.A.	Colombia	Intermediación financiera	98.92%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	Negocios fiduciarios	93.68%
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	Comisionista de Bolsa	98.25%
Davivienda Investment Advisor USA	EE.UU	Asesoría en inversiones	98.83%
Corredores Davivienda S.A. Panamá	Panamá	Comisionista de Bolsa	98.25%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	Servicios de cobro	92.99%
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	Corporación financiera	98.24%
VC Investments S.A.S.	Colombia	Intermediación de inversiones	98.24%
Inversiones CFD S.A.S.	Colombia	Inversiones de portafolio	98.24%
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	Colombia	Servicios de cobro	95.69%
Ediciones Gamma S.A.	Colombia	Servicios de editorial	92.97%
Delta International Holdings LLC - (USA)	EE.UU	Arrendamiento de oficinas	94.73%
Datio Inversiones S.A.S.	Colombia	Actividad civil y comercial	98.24%
ePayco.com S.A.S.	Colombia	Servicios de tecnología	98.24%
Renting Davivienda S.A.S.	Colombia	Arrendamiento operativo	50.10%
Holding Davivienda Internacional S.A.	Panamá	Teneduría de acciones	92.10%
Fiduciaria Davivienda (Panamá), S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	92.10%
Bs Business Corp	Panamá	Holding	92.10%
Leasing Davivienda (Panamá), S.A.	Panamá	Arrendamiento de bienes	92.10%
Davivienda Strategic Investments, S.A.	Costa Rica	Intermediación de inversiones	92.10%
Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A.	Costa Rica	Holding	92.10%
Grupo Davibank (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Holding	92.10%
Davibank (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Intermediación financiera	92.10%
Davibank Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Comercialización de seguros	92.10%
Davibank Safe (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Corredora de bolsa	92.10%
Davibank Sociedad de Fondos de Inversión (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Fondos de inversión	92.10%
Davibank Leasing (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Arrendamiento de bienes	92.10%
Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Intermediación financiera	92.10%
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	Costa Rica	Corporación financiera	92.08%
Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Intermediación financiera	92.08%

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Nombre Subsidiaria	Domicilio	Objeto Social	diciembre 31, 2025 % Participación (*)
Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Intermediación bursátil	92.08%
Davivienda Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Comercialización de seguros	92.08%
Davivienda Leasing (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Arrendamiento de bienes	92.08%
Davivienda Seguros (Costa Rica) S.A.	Costa Rica	Suscripción de seguros	46.96%
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	Inversiones de capital	88.53%
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	El Salvador	Intermediación financiera	86.97%
Davivienda Servicios, S.A. de C.V.	El Salvador	Financiera	88.53%
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.	El Salvador	Comercialización de seguros	88.53%
Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador	Casa corredora de bolsa	86.97%
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	Intermediación financiera	89.35%
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	Aseguradora	83.15%
Banco Davivienda Internacional (Panamá), S.A.	Panamá	Intermediación financiera	92.10%
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	Intermediación financiera	92.10%
Inversiones Rojo Holdings, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda Sucursal, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 12, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 13, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 14, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 15, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 16, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 17, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Torre Davivienda piso 18, S.A.	Panamá	Administración de bienes	92.10%
Multiacciones S.A.S.	Colombia	Holding	100.00%
Davibank S.A.	Colombia	Intermediación financiera	99.88%
Davibank Comisionista De Bolsa S.A.	Colombia	Comisionista de Bolsa	100.00%
Davibank Fiduciaria S.A.	Colombia	Negocios fiduciarios	100.00%
Davivienda Global S.A	Panamá	Teneduría de acciones	100.00%
Greyfield Holding S.A.	Panamá	Administración de bienes	100.00%
Davivienda Capital S.A.	Panamá	Teneduría de acciones	100.00%

(*) Corresponde a la participación directa y a través de otras subsidiarias.

4.5. Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

El Grupo, reconoce inicialmente préstamos y anticipos, partidas por cobrar, depósitos y financiamientos, en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de liquidación, la cual es la fecha en que el Grupo tiene el derecho de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable. Para los instrumentos a costo amortizado o valor razonable con cambios en otras utilidades integrales , se le adicionan los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Clasificación

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado (“CA”), valor razonable con cambios en otro resultado integral (“VRCOUI”) o valor razonable con cambios en resultados (“VRCR”).

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas condiciones:

1. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

1. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

2. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo, puede optar irrevocablemente por presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCR.

Adicionalmente, en el momento del reconocimiento inicial, el Grupo, puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría de medición o reconocimiento que surgiría de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

El Grupo hasta el momento no ha hecho uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo, evalúa los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia sobre el rendimiento de los portafolios.
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales, ni para obtener flujos de efectivo contractuales y venderlos.

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

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

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo, considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan la obtención de flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las políticas establecidas por el Grupo. En estos casos, se evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un factor que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones de prepago. Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses, si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

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

La garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Compensación de activos y pasivos financieros
Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el Estado consolidado de Situación Financiera, cuando el Grupo tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar.

Deterioro de activos financieros

El Grupo, reconoce reservas para “Pérdidas Crediticias Esperadas” (PCE) para los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos en bancos.
- Inversiones en instrumentos de deuda.
- Préstamos por cobrar.
- Compromisos de préstamos emitidos que sean irrevocables.

No se reconocen pérdidas por deterioro sobre inversiones de patrimonio.

El Grupo, en cada fecha de presentación medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. A excepción de los siguientes instrumentos financieros cuya corrección de valor por pérdidas será igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda para las que se determina que reflejan un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte.
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Así mismo, el Grupo, considera que una inversión en un instrumento de deuda refleja un riesgo de crédito bajo, cuando su “calificación de riesgo de crédito” es equivalente a la definición globalmente entendida como “grado de inversión”. El Grupo, no aplica la excepción de bajo riesgo de crédito para ningún otro instrumento financiero.

La PCE “a 12 meses” es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE “a 12 meses”, son denominados como instrumentos financieros en “Etapa 1”. Los instrumentos financieros que han sido asignados a la “Etapa” 1 no han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y no presentan un deterioro crediticio.

La PCE durante el tiempo de vida del activo financiero, son las PCE resultantes de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero o su máximo período contractual de exposición.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE "durante el tiempo de vida" pero que no presentan un deterioro crediticio, son denominados como instrumentos financieros en "Etapa 2". Los instrumentos financieros que han sido asignados a la "Etapa 2" son aquellos que han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, pero que no presentan un deterioro crediticio.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE "durante el tiempo de vida" y que presentan un deterioro crediticio son denominados como instrumentos financieros en 'Etapa 3'.

Medición de la PCE

PCE es la probabilidad ponderada de pérdida crediticia esperada y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

- Compromisos de préstamos pendientes, el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Grupo en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que espera recibir.

- Contratos de garantías financieras, el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espere recuperar.

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados, o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no diera como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.

- Si la reestructuración esperada diera como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Grupo, evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los activos financieros de deuda contabilizados a VRCOUI , presentan un deterioro crediticio (denominados como activos financieros en "Etapa 3"). Un activo financiero presenta "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero.
La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor.
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora.
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de nuestras Subsidiarias financieras en términos que nuestra Subsidiaria no consideraría de otro modo.
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que presente morosidad a más de 90 días se considera deteriorado, a menos que dicho supuesto pueda ser refutado empleando la información propia de la cartera de crédito.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado sobre la insolvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia realizadas por las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se restructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.

Presentación de la reserva para PCE en el Estado Consolidado de Situación Financiera

Las reservas para PCE se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión.
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el Estado Consolidado de Situación Financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE es revelada y reconocida en la reserva de valor razonable en patrimonio.

Los aumentos a la reserva de PCE son efectuados con cargos en el Estado Consolidado de Resultados. Los castigos son deducidos de la reserva de PCE, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva de PCE también es reducida por reversiones con crédito a resultados.

Castigos

Los préstamos y las inversiones de deuda se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existen expectativas razonables de recuperación. Éste es generalmente el caso cuando nuestras Subsidiarias Financieras determinan que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte de nuestras subsidiarias para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos de recuperación de los montos adeudados.

4.5.1. Medición del valor razonable

El valor razonable, es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su defecto, en el mercado más ventajoso al que el Grupo tiene acceso en esa fecha.

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

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

El Grupo, establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

4.5.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

4.5.3. Operaciones de mercado monetario y relacionados

Agrupa las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior al monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfieren.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

4.5.4. Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, los cuales se originan generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamos y no se tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo.

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal e intereses pendientes de cobro, menos la reserva para PCE. Los préstamos se miden inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

En el proceso de cálculo de la tasa de interés efectiva, el Grupo, estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales incluyendo expectativas de prepago del instrumento financiero para carteras con altos niveles de prepago, excepto por pérdidas crediticias futuras y considerando el valor razonable inicial más costos de transacción y primas otorgados, menos las comisiones y descuentos recibidos que forman parte de la tasa efectiva.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.5.5. Inversiones en valores

Las inversiones en valores presentadas en el Estado Consolidado de Situación Financiera incluyen:

- Inversiones en títulos de deuda medidos al costo amortizado; estos se miden inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción directos incrementales y, posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Inversiones en instrumentos de deuda y patrimonio obligatoriamente designados y medidos a VRCR; estas son medidas a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados;
- Inversiones en instrumentos de deuda medidas a VRCOUI;
- Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a VRCOUI.

Para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, las ganancias y pérdidas por valuación se reconocen en el Estado Consolidado de Cambios de Utilidades Integrales, con excepción de lo siguiente, que se reconoce en resultados, de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo.
- Reservas y reversiones de pérdidas crediticias esperadas.

Cuando las inversiones en instrumentos de deuda medidas al VRCOUI se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el Estado Consolidado de Utilidades Integrales se reclasifican de patrimonio a resultados.

4.5.6. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Grupo se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Grupo usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Grupo hacía con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nocionales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo que será intercambiado según cambiado los términos del contrato. El monto nocional no representa una utilidad o pérdida asociada con los factores de riesgo que afectan el valor del derivado.

Los derivados que se mantienen para propósitos de administración de riesgos del balance se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados o en ORI junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta. que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

<u>Derivados que se mantienen con propósito de negociación</u>

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por períodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos, y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

4.5.7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Grupo medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.5.8. Compensación de instrumentos financieros en el Estado de Situación Financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la Nota 11. Compensación de activos y pasivos financieros.

4.6. Contabilidad de coberturas

El Grupo designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en la operación extranjera.

Al inicio de la cobertura, el Grupo documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Grupo documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Grupo evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

Cuando la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de coberturas o si el instrumento de cobertura se vende, caduca, se cancela o se ejerce, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados y se incluye en el rubro "otros ingresos y gastos".

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se descontinúa cuando el Grupo revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el patrimonio continuará en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

4.7. Combinación de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa.

Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;

- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y

- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el período de medición (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el Estado de Resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se medirá nuevamente al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del período de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el período de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el valor en libros de la compañía que se integra, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subsidiaria .

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, como crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de la transacción se reconocerán en los resultados del año.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En caso de reorganizaciones donde el accionista final no cambia, se integran los resultados del período completo en los Estados Financieros.

4.8. Propiedades, mobiliario y equipo

Las propiedades, mobiliario y equipo utilizados por sucursales y oficinas del Grupo, se presentan al costo menos depreciación y pérdidas por deterioro. El costo incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

El costo de renovaciones y mejoras se capitalizan cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El terreno no se deprecia. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	30 a 100
Mobiliario y equipo	3 a 10
Equipo de cómputo	3 a 20
Vehículos	3 a 5

Las propiedades, mobiliario y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

4.9. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades que se tienen para obtener ingresos de arrendamiento, apreciaciones de capital o ambas, y no para la venta en el curso ordinario de las operaciones o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión son medidas, inicialmente en su reconocimiento, al costo de adquisición más otros costos asociados con la transacción. Subsecuentemente, las propiedades de inversión son medidas utilizando el 'modelo de costo', aplicando los mismos criterios que se utilizan para las propiedades, planta y equipo, incluyendo su vida útil y tasas de depreciación.

El costo original incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. Los costos por intereses de préstamos obtenidos para la construcción del proyecto son capitalizados como parte de los costos de construcción hasta que el activo construido esté apto para su uso.

Cuando la propiedad de inversión es reclasificada a propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, su valor en libros a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para medición subsiguiente.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos.

4.10. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del período cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto del Grupo supera la participación del Grupo en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Grupo en la asociada o negocio conjunto) el Grupo deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz.

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

Cuando es necesario el Grupo , prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros.

Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

El Grupo descontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando el Grupo mantiene la participación en la asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con NIC 39 y la diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se descontinuo y el valor razonable atribuible se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se reclasifican al Estado de Resultados.

El Grupo sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando el Grupo reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, el Grupo reclasifica a resultados del período la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos. (Ver Nota 12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos).

Cuando el Grupo lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.
El Grupo determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

- Entidades Colombianas: Redeban, Titularizadora de Colombia.
- Inversiones indirectas en El Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH de El Salvador S.A.
- Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET.

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Grupo tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicios.

4.11. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Grupo tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Grupo participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.12. Inversiones en otras compañías

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada período de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.13. Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de tales activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados.

4.14. Intangibles

El Grupo reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro.

La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que se obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar el crédito mercantil y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Grupo evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada período, el Grupo revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.14.1. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. El crédito mercantil es registrado inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un grupo de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido el crédito mercantil, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo el crédito mercantil, con el importe recuperable de la misma.

Si el importe en libros de la unidad excediera su importe recuperable, el Grupo reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del período. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en el crédito mercantil no se revertirá en los períodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier crédito mercantil distribuido a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.15. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta. La medición posterior se reconocerá acorde a la naturaleza de cada activo.

4.16. Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o

Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o

Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el Estado de Resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de otros ingresos y gastos en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8. Medición al valor razonable.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un período más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones del Grupo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.17. Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del período anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Grupo, durante el período contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su período de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales se realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Grupo tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se evalúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Grupo, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del Grupo.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Grupo tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.26. Otros pasivos y pasivos estimados.

4.19. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Grupo para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el Grupo responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

4.20. Contratos de seguros

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro, estableciendo requisitos mínimos de agrupación de los contratos de seguros en unidades de cuenta, mediante la consideración de tres niveles: carteras (contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente), cohortes y onerosidad.

Bajo esta norma, la valoración de los contratos de seguro se basan en modelos que utilizan hipótesis actualizadas en cada cierre, los cuales se relacionan a continuación:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo General (Building Block Approach): el Modelo General requiere que las entidades valoren los contratos de seguros por el total de:

- Los flujos de cumplimiento, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por la incertidumbre asociada a las hipótesis no financieras.

- El margen del servicio contractual, que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguros y que se reconocerá en la cuenta de resultados de la entidad a medida que se preste el servicio en el futuro.

Modelo Simplificado (Premium Allocation Approach): Es una simplificación del modelo general aplicable a decisión de la entidad para contratos con un período de cobertura igual o menor a un año, o en los que la valoración del pasivo por cobertura restante no difiera significativamente de la calculada por el método general.

4.21. Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

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

- Al importe en libros bruto del activo financiero; o
- Al costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Grupo, estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

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

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier PCE.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier reserva para PCE.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el Estado Consolidado de Resultados y en el Estado Consolidado de Utilidades Integrales incluyen:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI calculados sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos y pasivos financieros a VRCR se presentan en la ganancia neta en inversiones a VRCR.

4.22. Honorarios y comisiones

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos distintos a intereses bajo el alcance de la NIIF 9 son reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).

- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).

- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.

- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, las comisiones trimestrales que se difieren mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de estructuración financiera y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño y no hacen parte de la tasa de interés de los créditos.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores y se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionadas con la transferencia de los bienes.

4.23. Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los valores a VRCR. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable e intereses.

4.24. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Grupo participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Grupo como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

El Grupo como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el período.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activo.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos.
- Costos por desmantelamiento.

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumualda, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un período equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del período.

4.25. Activos por derechos fiduciarios

Los activos por derechos fiduciarios se presentan a su valor más bajo entre el costo de adquisición y el valor estimado de realización del bien fideicomitido.

4.26. Impuesto a las ganancias

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Compensación y clasificación

El Grupo en aplicación de las normas contables de impuesto diferido sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cumplimiento

El Grupo atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Grupo.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

4.27. Partes relacionadas

El Grupo puede celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios: - Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación. - La actividad de las compañías involucradas. - La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado.

Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.28. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisan de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Grupo (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Uso de estimaciones y juicios

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones realizadas por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro de cartera de créditos

El Grupo regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analiza su razonabilidad y se registra con cargo a los resultados del período.

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito desde su originación y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages así como la determinación del deterioro correspondiente a cada segmento de cartera en cada uno de los stages se encuentran revelados en la Nota 10.3.1. Riesgo de crédito.

Evaluación de influencia significativa

El Grupo determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

Supuestos clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4. Instrumentos financieros derivados.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro crédito mercantil

Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Grupo determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Lo anterior, se describe en la Nota 12.14. Crédito mercantil.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente.

Deterioro de activos de larga duración

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Grupo calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Grupo deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Grupo deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NIIF, de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Grupo se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Grupo revisa al final de cada período su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Costos por desmantelamiento

El Grupo anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

6. Cambios en políticas contables significativas

El Grupo no tuvo cambios en sus políticas contables desde su fecha de constitución el 27 de febrero de 2025

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

No se espera que las siguientes nuevas normas y enmiendas, requeridas próximamente por las NIIF, tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Nuevas normas o enmiendas (próximos requerimientos de las NIIF)	Aplicación obligatoria para períodos anuales a partir del:
Enmiendas a NIIF 1, NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Mención de Instrumentos Financieros.	1 de enero de 2026
NIIF 18: Presentación e información a revelar en los Estados Financieros.	1 de enero de 2027
NIIF 19: Subsidiarias sin Obligación pública de rendir cuentas: Información a Revelar.	1 de enero de 2027

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal “Utilidad o pérdida operativa”. Los otros subtotales obligatorios son “Utilidad o pérdida del año” y “Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.

8. Medición al valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Grupo realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Grupo valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Grupo emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Grupo desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el entorno macrofinanciero global estuvo marcado por una inflación en proceso de moderación, aunque aún por encima de las metas en varias economías, y por una política monetaria que se mantuvo relativamente restrictiva debido principalmente a tensiones geopolíticas, medidas comerciales y condiciones financieras internacionales. Este contexto generó episodios de volatilidad en los mercados y variaciones relevantes en los precios de los activos financieros.

Las metodologías empleadas por el Grupo para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el Estado de Situación Financiera al final de cada período sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2025:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable diciembre 31, 2025	Jerarquía 1	2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	21,763,968	14,094,081	7,131,053	538,834
En pesos colombianos	11,529,324	9,033,316	2,388,681	107,327
Gobierno colombiano	8,960,937	8,954,938	5,999	-
Instituciones Financieras	395,689	47,228	336,308	12,153
Entidades del Sector Real	1,977,027	-	1,977,027	-
Otros	195,671	31,150	69,347	95,174
En moneda extranjera	10,234,644	5,060,765	4,742,372	431,507
Gobierno colombiano	616,532	616,532	-	-
Gobiernos extranjeros	8,238,413	4,009,667	4,034,787	193,959
Instituciones Financieras	1,159,016	236,729	684,739	237,548
Entidades del Sector Real	220,683	197,837	22,846	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)	792,523	136,922	568,578	87,023
Con cambio en resultados	121,711	90,508	-	31,203
Con cambio en otros resultados integrales	670,812	46,414	568,578	55,820
Derivados de negociación (2)	2,242,363	-	2,242,363	-
Forward de moneda	1,525,965	-	1,525,965	-
Forward títulos	38,066	-	38,066	-
Swap tasa de interés	557,694	-	557,694	-
Swap de monedas	69,702	-	69,702	-
Otros	50,936	-	50,936	-
Derivados de cobertura	254,724	-	254,724	-
Swap de monedas	161,325	-	161,325	-
Swap tasa de interés	93,399	-	93,399	-
Subtotal derivados	2,497,087	-	2,497,087	-
Total activo	**25,053,578**	**14,231,003**	**10,196,718**	**625,857**
Pasivo				
Derivados de negociación (2)	2,039,782	-	2,039,782	-
Forward de moneda	1,345,420	-	1,345,420	-
Forward títulos	5,305	-	5,305	-
Swap tasa de interés	593,431	-	593,431	-
Swap de monedas	40,871	-	40,871	-
Otros	54,755	-	54,755	-
Total pasivo	**2,039,782**	**-**	**2,039,782**	**-**

(1) Incluye inversiones en otras compañías
(2) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

  De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

  Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado, se utilizan modelos y técnicas estandarizadas en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde, no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre títulos de deuda, tasas de interés y forward sobre divisas novados en cámara. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Grupo clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el período de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	diciembre 31, 2024	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Compras	Liquidaciones	Transferencias fuera del Nivel 3	diciembre 31, 2025
Activo							
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	588,173	11,051	(8,223)	393,348	(436,513)	(9,002)	538,834
En pesos colombianos	93,872	11,444	(10)	4,930	(2,909)	-	107,327
Instituciones Financieras	10,671	(3,448)	-	4,930	-	-	12,153
Otros	83,201	14,892	(10)	-	(2,909)	-	95,174
En moneda extranjera	494,301	(393)	(8,213)	388,418	(433,604)	(9,002)	431,507
Gobierno colombiano	9,002	-	-	-	-	(9,002)	-
Gobiernos extranjeros	203,239	-	-	193,959	(203,239)	-	193,959
Instituciones Financieras	282,060	(393)	(8,213)	194,459	(230,365)	-	237,548
Inversiones en instrumentos de patrimonio	66,910	24,077	(9,507)	7,931	(2,388)	-	87,023
Con cambio en resultados	7,120	24,077	-	6	-	-	31,203
Con cambio en otros resultados integrales	59,790	-	(9,507)	7,925	(2,388)	-	55,820
Total activo	**655,083**	**35,128**	**(17,730)**	**401,279**	**(438,901)**	**(9,002)**	**625,857**

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Grupo a valor razonable y su valor en libros:

	diciembre 31, 2025				
		Jerarquía			Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	190,522,456	-	-	190,522,456	191,377,385
Inversiones a costo amortizado, neto	5,778,417	1,085,877	4,683,947	8,593	6,267,201
Total activos financieros	**196,300,873**	**1,085,877**	**4,683,947**	**190,531,049**	**197,644,586**
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	85,682,559	-	78,775,213	6,907,346	97,503,530
Instrumentos de deuda emitidos	13,051,228	9,130,817	824,156	3,096,255	12,763,555
Créditos de bancos y otras obligaciones	20,375,544	-	-	20,375,544	16,143,782
Total pasivos	**119,109,331**	**9,130,817**	**79,599,369**	**30,379,145**	**126,410,867**

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortizado:

Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado usando modelos de flujo de caja descontados, teniendo en cuenta las tasas de interés de mercado por cada línea de crédito y su período de vencimiento, clasificada en el proceso de valoración del Nivel 3.

Inversiones a costo amortizado (neto)

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio "sucio" suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuenten con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Certificados de depósito a término

El valor razonable de los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año, su valor razonable fue estimado usando el modelo de curva cero cupón teniendo en cuenta el tipo de tasas de interés ofrecidas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

Instrumentos de deuda emitidos

El valor razonable se estima a través del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP en Colombia y metodología interna y no oficial para los bonos de las Filiales del Exterior. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1 y Nivel 3.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras inferiores a un año se presentan en el valor razonable por el mismo valor en libros, para las obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina por flujos de caja descontados teniendo en cuenta las tasas de mercado SOFR más los puntos adicionales de los bancos de referencia el cual es aplicable para las obligaciones de Bladex, para las demás obligaciones se toma la curva que corresponde al costo de fondos vigente al que podría acceder el Grupo. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo.

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, operaciones de mercado monetario, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Cartera

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a) Las tasas actuales de mercado, y
b) Las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Depósitos de clientes y obligaciones financieras

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo
a una tasa que refleja:

a) Las tasas actuales de mercado que se utilizan son las observables en cada jurisdicción, los mercados en los cuales se tienen estas obligaciones no son profundos, lo que implica usar la jerarquía 3 para la determinación del valor razonable.

b) Las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

El Grupo determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Grupo dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente de la Compañía Davivienda S.A., (MITDO - Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Grupo se determinaron considerando:

a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos.

b) Los resultados son examinados periódicamente por la MITDO.

c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz, que incluyen los resultados de los diferentes países donde tiene presencia Davivienda Group, de forma que sus resultados son clasificados y presentados en los segmentos establecidos por el Grupo:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda Group brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del Grupo . Aún así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

Este segmento corresponde a la operación Internacional del Grupo por lo tanto incluye la información financiera de las Subsidiarias en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas Subsidiarias obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país, los cuales están basados en una eficaz oferta de valor integral para sus clientes Multi-latinos, con un enfoque de calidad y servicio.

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
diciembre 31, 2025

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional	Total Banco Consolidado
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8,109,540	5,900,255	1,570,493	4,114,598	19,694,886
Egresos por intereses	(2,087,901)	(4,366,145)	(1,931,099)	(2,168,115)	(10,553,260)
Neto FTP (*)	(3,056,909)	1,620,139	1,436,770	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1,708,032)	(932,019)	(227,699)	(495,646)	(3,363,396)
Margen financiero, neto	**1,256,698**	**2,222,230**	**848,465**	**1,450,837**	**5,778,230**
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	1,076,897	236,373	645,081	525,240	2,483,591
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	471,488	63,979	535,467
Dividendos recibidos	-	-	40,291	1,036	41,327
Gastos operacionales	(3,025,484)	(1,306,161)	(719,246)	(1,747,176)	(6,798,067)
Amortizaciones y depreciaciones	(88,421)	(145,344)	(111,224)	(137,535)	(482,524)
Cambios y derivados, neto	67,734	-	382,326	78,653	528,713
Otros ingresos y gastos, neto	(232)	268,780	(130,511)	107,852	245,889
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**(624,387)**	**1,421,222**	**1,537,894**	**480,421**	**2,815,149**
Impuesto de renta	393,908	(631,119)	(376,469)	(139,366)	(753,046)
Resultado neto del período	**(230,479)**	**790,103**	**1,161,425**	**341,055**	**2,062,103**
diciembre 31, 2025					
Activos	49,989,544	66,846,048	70,251,025	76,597,529	**263,684,146**
Pasivos	52,523,507	77,130,363	43,633,847	68,429,694	**241,717,411**

A continuación se detalla la información financiera de las asociadas y negocios conjunto por segmento:

diciembre 31, 2025					
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	183,133	86,375	**269,508**

1) Gestión de activos y pasivos
(*) Neto FTP - Funds Transfer Pricing: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Grupo.

10. Gestión integral de riesgos

Marco general

La gestión integral de riesgos de Davivienda Group constituye un componente transversal de nuestra estrategia de negocio, diseñada para garantizar la estabilidad y el crecimiento responsable del conglomerado. Nuestra arquitectura de gestión se fundamenta en un modelo de gobernanza donde la holding actúa como el ente rector encargado de establecer los lineamientos generales y las pautas estratégicas que orientan la dirección del Grupo bajo las directrices corporativas del Grupo Empresarial Bolívar, asegurando consistencia en la cultura de riesgos y en la asignación eficiente de capital a través de todas nuestras líneas de negocio.

Bajo este esquema, Banco Davivienda y DAVIbank, como subsidiarias principales, desarrollan y ejecutan su gestión de riesgos de manera autónoma e independiente. Ambas entidades operan apegadas estrictamente a los marcos normativos de las jurisdicciones donde tienen presencia y cumplen con los estándares técnicos exigidos por sus respectivos entes de supervisión. Esta independencia operativa asegura que cada institución administre sus exposiciones de acuerdo con su realidad competitiva y segmentación de clientes, contando con sus propias instancias de gobierno, comités especializados y sistemas de control interno.

Este marco general permite una supervisión técnica de alto nivel, facilitando una visión holística del perfil de riesgo consolidado y asegurando que la operación se mantenga alineada con los objetivos de largo plazo y el propósito superior de la organización.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estructura de Gobierno

Se han definido las responsabilidades de los órganos de gobierno para la Gestión Integral de Riesgos de Davivienda Group que delimitan claramente los niveles de exposición, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar los negocios, ejecutar los procesos y gestionar los riesgos.

La estructura organizacional está diseñada para responder a las necesidades de desarrollo de los negocios y a la adecuada gestión de los riesgos y de cumplimiento de las subsidiarias.

- **Junta Directiva**

  La Junta Directiva de Davivienda Group es el máximo órgano de dirección y control de gestión de riesgos, que a su vez se soporta en las Juntas Directivas y Comités de Riesgos de las respectivas empresas que conforman Davivienda Group, con el objetivo de integrar su valoración y control en todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

- **Comité Corporativo de Riesgos**

  Es un órgano de apoyo a la Junta Directiva de Davivienda Group encargado de la definición de la arquitectura de riesgos y la supervisión del perfil consolidado del Grupo.

- **Comité de Auditoría**

  Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva encargado de supervisar las actividades de la auditoría a las entidades que conforman Davivienda Group.

- **Comité de Cumplimiento**

  Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva, que se encarga de validar la ejecución del programa de gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de las compañías de Davivienda Group.

10.1. Sistemas de Administración de Riesgo

10.1.1. Riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito tiene como función valorar integralmente el riesgo estratégico, técnico y operativo asociado al ciclo de crédito. Así mismo, apoya la gestión de riesgos transversales derivados de la operación del negocio de crédito, tales como el riesgo operativo, fraude, tecnología, gestión de activos y pasivos (ALM), cumplimiento, control interno y riesgos ambientales, sociales y climáticos (ASG).

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte incumpla sus obligaciones según los términos acordados, afectando negativamente el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga mediante una adecuada diversificación por sectores económicos y modalidades de cartera, el respaldo de garantías y la aplicación de parámetros rigurosos en los procesos de aprobación.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es asegurar la calidad y sostenibilidad de los activos de la entidad, optimizando la relación riesgo-retorno en concordancia con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por la Junta Directiva. Este propósito se alcanza mediante la identificación, medición, control y monitoreo continuo durante todo el ciclo del crédito, manteniendo los niveles de pérdida esperada dentro de los umbrales definidos para preservar la solvencia y viabilidad financiera, considerando la volatilidad y los escenarios de incertidumbre del entorno.

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que partiendo del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde el Banco desarrolla el plan de negocio de crédito, buscando obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como la

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito. Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

1. Identificación: Determinación de los riesgos actuales y potenciales inherentes a las actividades vigentes o proyectadas en el plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos o servicios.

2. Medición: Cuantificación de la exposición al riesgo de crédito y los riesgos operativos asociados, evaluando el impacto ante su materialización. La cuantificación del riesgo incorpora los siguientes factores:

    a. **Probabilidad de Incumplimiento (PD):** Estimación de la probabilidad de cese de pagos por segmento, incluyendo el análisis de choques externos que puedan alterarla.

    b. **Impacto (LGD y EAD):** Magnitud de las pérdidas considerando la exposición al momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida, determinando así la pérdida esperada y su incidencia en los resultados.

    c. **Velocidad:** Medición del tiempo transcurrido entre el evento detonante y la materialización del impacto financiero.

    d. **Duración:** Persistencia del impacto del incumplimiento sobre los estados financieros de la entidad.

3. Control: Implementación de mecanismos para mitigar los riesgos mediante políticas, procedimientos y metodologías en las fases de originación, seguimiento y recuperación. Estos controles garantizan el cumplimiento de los límites regulatorios e internos, asegurando información confiable y oportuna para la toma de decisiones.

4. Monitoreo: Seguimiento permanente a las fuentes de riesgo, desviaciones frente a límites y efectividad de los controles. Las desviaciones detectadas en el portafolio son gestionadas y corregidas a través de las instancias de gobierno corporativo respectivas.

10.1.1.1. Estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito

A partir del 1 de diciembre de 2025 se hizo efectiva la integración en Davivienda Group S.A. de las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá con las de Davivienda. Por virtud de esta integración el banco Scotiabank Colpatria S.A., ahora se denomina DAVIbank S.A. y hace parte de las compañías de Davivienda Group. Desde la vicepresidencia de Riesgo de crédito de Davivienda Group, se viene estructurando el marco corporativo de actuación para la gestión de riesgo de crédito orientado a alinear criterios, directrices y niveles de exposición a nivel regional manteniendo la independencia operativa de cada entidad y estricto cumplimiento de los marcos regulatorios locales.

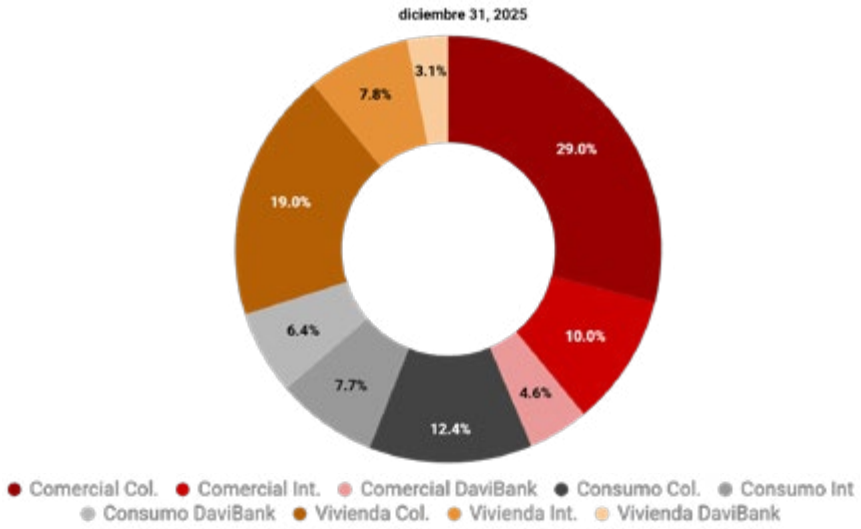
En este contexto, la gestión de riesgo de crédito para el cierre de 2025 se desarrolla sobre tres frentes principales: Davivienda Colombia, Davibank Colombia y la operación integrada en Centroamérica, conformada por Costa Rica, Panamá, Honduras y El Salvador.

10.1.1.2. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

La cartera de Davivienda Group se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional - Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El valor de la cartera total consolidada al cierre del año es de $198,762,094 representada en un 60,40% por Banco Davivienda Colombia, 25,53% por subsidiarias del exterior y el 14,07% restante por DaviBank Colombia. La distribución por clase de cartera se presenta a continuación:



La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2025 Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia				
Comercial	50,933,897	2,991,709	3,744,133	57,669,739
Consumo	22,539,503	1,286,170	779,316	24,604,989
Vivienda	34,993,300	1,536,690	1,246,871	37,776,861
	108,466,700	**5,814,569**	**5,770,320**	**120,051,589**
Subsidiarias Internacionales				
Comercial	17,968,285	1,561,644	383,645	19,913,574
Consumo	14,124,093	674,628	464,622	15,263,343
Vivienda	14,980,599	291,848	289,817	15,562,264
	47,072,977	**2,528,120**	**1,138,084**	**50,739,181**
DaviBank Colombia				
Comercial	7,937,259	604,817	594,489	9,136,565
Consumo	11,260,491	1,103,443	281,272	12,645,206
Vivienda	5,643,209	327,865	218,477	6,189,551
	24,840,959	**2,036,125**	**1,094,238**	**27,971,322**
Total	**180,380,636**	**10,378,814**	**8,002,642**	**198,762,092**

Al cierre del año 2025, el 90.35% de la cartera de Colombia está clasificada en stage 1, La exposición en stage 2 se ubicó en 4.84%, mientras que stage 3 alcanzó un 4.81%. La cartera de las subsidiarias internacionales, tuvo una participación en stage 1 del 92.77%, 4.98% en stage 2 y 2.24% en stage 3, Para la cartera de DaviBank Colombia, se observó una participación del 88.81% del stage 1, mientras que el stage 2 y stage 3 obtuvieron un 7.28% y 3.91% respectivamente.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2025		
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**
Davivienda Colombia	**90.4%**	**4.8%**	**4.8%**
Comercial	88.3%	5.2%	6.5%
Consumo	91.6%	5.2%	3.2%
Vivienda	92.6%	4.1%	3.3%
Subsidiarias Internacionales	**92.8%**	**5.0%**	**2.2%**
Comercial	90.2%	7.8%	1.9%
Consumo	92.5%	4.4%	3.0%
Vivienda	96.3%	1.9%	1.9%
DaviBank Colombia	**88.8%**	**7.3%**	**3.9%**
Comercial	86.9%	6.6%	6.5%
Consumo	89.0%	8.7%	2.2%
Vivienda	91.2%	5.3%	3.5%
TOTAL	**90.8%**	**5.2%**	**4.0%**

10.1.1.3. Exposición riesgo de crédito y colateralización - Cartera de crédito y portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Grupo , atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2025, el 69.73% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 28.36% y finalmente otras inversiones con 1.91% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2025	
	Con Garantía	**Sin Garantía**
Depósito en bancos diferentes al Banco de la República	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	21,763,967
Gobierno colombiano	-	9,577,469
Gobiernos extranjeros	-	8,238,412
Instituciones financieras	-	1,554,705
Entidades del sector real	-	2,197,710
Otros	-	195,671
Instrumentos derivados	1,911,150	589,074
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	6,302,887
Inversiones en títulos de deuda	-	6,302,887
Cartera de créditos	109,968,872	88,793,222
Comercial	43,383,759	43,336,120
Consumo	7,125,629	45,387,910
Vivienda	59,459,484	69,192
Total activos financieros con riesgo de crédito	111,880,022	117,449,150
Riesgo de crédito fuera de balance	-	-
Total máxima exposición al riesgo de crédito	111,880,022	117,449,150

En relación con la cartera de créditos, desde la etapa de otorgamiento y como parte de las políticas internas del Grupo, se requiere la constitución de garantías para mitigar la exposición al riesgo de crédito. Esta política se basa en diversos criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados al sector y la exposición del deudor con el grupo, entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la frecuencia de su valoración, el Grupo considera las características específicas del bien que respalda la operación. Estas características determinan si la valoración se basa principalmente en el precio de mercado, en índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o en el criterio de expertos, cuando sea necesario.

Al cierre del año 2025, el 55.33% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de al menos una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 50.03% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales), a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (13.57% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que como parte de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 19% de los créditos de consumo.

Finalmente, los créditos de vivienda están respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Grupo para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito por sector económico y zona geográfica de la cartera de créditos se revela en las notas 12.5.5 y 12.5.6, respectivamente.

10.1.1.4. Medición de reservas por concepto de deterioro

El grupo y sus bancos buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y que las inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos colocados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas frente a la expectativa de pérdidas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

Los modelos desarrollados para el cálculo de pérdidas esperadas discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos, Empresariales y de Construcción) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de reservas: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y Exposición al Incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación de las mismas (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que formula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar algunos de los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Grupo para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

10.1.1.4.1. Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 - sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

10.1.1.4.2. Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Consumo: Se considera que un crédito tiene un aumento significativo de riesgo cuando presenta una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo y reestructuraciones durante los primeros doce meses.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

10.1.1.4.3. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 70%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
		diciembre 31, 2025		
Inversiones a costo amortizado				
A	6,672	-	-	6,672
BBB	105,370	-	-	105,370
BB	6,026,908	-	-	6,026,908
B	37,411	94,712	-	132,123
CCC	1,405	-	-	1,405
D	-	-	30,289	30,289
	6,177,766	94,712	30,289	6,302,767
Deterioro	(12,450)	(4,306)	(18,810)	(35,566)
	6,165,316	90,406	11,479	6,267,201
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Títulos de deuda				
AAA	166,804	-	-	166,804
AA	3,061,097	-	-	3,061,097
A	266,456	-	-	266,456
BBB	2,325,510	-	-	2,325,510
BB	9,460,634	-	-	9,460,634
B	1,138,119	-	-	1,138,119
CC	-	3,613		3,613
CCC	18,059	-	-	18,059
	16,436,679	3,613	-	16,440,292
	16,436,679	3,613	-	16,440,292

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
	diciembre 31, 2025			
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	3,820	-	-	3,820
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,445,386	-	-	5,445,386
	28,051,201	94,019	11,479	28,156,699

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

diciembre 31, 2025	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial	77,058,288	5,158,148	4,722,268	86,938,704
Consumo	47,581,289	3,064,241	1,525,210	52,170,740
Vivienda	55,749,945	2,156,402	1,755,166	59,661,513
Microcrédito	83	23	-	106
Producto de la combinación de negocios	(8,969)	-	-	(8,969)
Cartera Bruta	180,380,636	10,378,814	8,002,644	198,762,094
Provisión	(1,430,412)	(1,544,966)	(4,409,331)	(7,384,709)
	178,950,224	8,833,848	3,593,313	191,377,385

10.1.1.4.4. Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al período de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.1.1.4.5. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) o "Loss Given Default" (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo este último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

10.1.1.4.6. Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

10.1.1.4.7. Forward looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos "forward looking", que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses, posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

Superada la volatilidad macroeconómica causada por la coyuntura covid 19 se vuelven a tener proyecciones mediano plazo (3 años) para los tres escenarios tradicionalmente usados base, adverso y optimista, descritos a continuación:

	Base				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB[1]	Rango 3.20% a 3.40%	Rango 3.00% a 3.40%	Rango 4.10% a 4.40%	Rango 2.30% a 2.70%	Rango 3.00% a 3.50%
IPC[2]	Rango 3.50% a 3.70%	Rango 3.80% a 4.50%	Rango 0.80% a 1.50%	Rango 1.10% a 1.60%	Rango 1.90% a 3.00%

[1] PIB: Producto Interno Bruto
[2] IPC: Índice de Precios al Consumidor

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Adverso				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB	Rango 2.70% a 2.80%	Rango 2.50% a 3.00%	Rango 3.50% a 3.80%	Rango 0.10% a 3.30%	Rango 2.20% a 3.10%
IPC	Rango 2.70% a 2.70%	Rango 3.20% a 3.70%	Rango -1.10% a 0.10%	Rango 0.60% a 1.10%	Rango 1.40% a 2.00%

	Optimista				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB	Rango 3.40% a 4.40%	Rango 3.50% a 3.80%	Rango 4.80% a 5.00%	Rango 2.70% a 3.10%	Rango 3.70% a 3.90%
IPC	Rango 3.80% a 4.00%	Rango 4.50% a 5.20%	Rango 1.30% a 3.00%	Rango 1.50% a 2.10%	Rango 2.40% a 4.00%

Estos tres escenarios se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con el cierre del año anterior, explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

	diciembre 31, 2025			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Davivienda Colombia				
Comercial	148,111	565,040	1,970,452	2,683,603
Consumo	439,665	333,999	635,542	1,409,206
Vivienda	73,807	7,749	548,525	630,081
	661,583	**906,788**	**3,154,519**	**4,722,890**
Subsidiarias Internacionales				
Comercial	62,701	61,492	190,689	314,882
Consumo	267,611	175,277	351,320	794,208
Vivienda	42,607	30,416	194,880	267,903
	372,919	**267,185**	**736,889**	**1,376,993**
DaviBank Colombia				
Comercial	58,036	63,990	184,428	306,454
Consumo	324,897	293,441	243,622	861,960
Vivienda	12,978	13,561	89,873	116,412
	395,911	**370,992**	**517,923**	**1,284,826**
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	**1,430,413**	**1,544,965**	**4,409,331**	**7,384,709**

Al cierre del del año 2025, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó $7,384,709 que equivale al 3.72% de la cartera total.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2025			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Davivienda Colombia				
Comercial	0.3%	18.9%	52.6%	4.7%
Consumo	2.0%	26.0%	81.6%	5.7%
Vivienda	0.2%	0.5%	44.0%	1.7%
	0.6%	**15.6%**	**54.7%**	**3.9%**
Subsidiarias Internacionales				
Comercial	0.3%	3.9%	49.7%	1.6%
Consumo	1.9%	26.0%	75.6%	5.2%
Vivienda	0.3%	10.4%	67.2%	1.7%

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2025			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	0.8%	**10.6%**	**64.7%**	**2.7%**
DaviBank Colombia				
Comercial	0.7%	10.6%	31.0%	3.4%
Consumo	2.9%	26.6%	86.6%	6.8%
Vivienda	0.2%	4.1%	41.1%	1.9%
	1.6%	**18.2%**	**47.3%**	**4.6%**
TOTAL	**0.8%**	**14.9%**	**55.1%**	**3.7%**

Al cierre de 2025, el indicador de cobertura total del Banco en Colombia se situó en 3.93%. Por niveles de riesgo, la cobertura de Stage 1 se ubicó en 0.61%, mientras que los portafolios en Stage 2 y Stage 3 finalizaron el período con niveles de cobertura del 15.60% y 54.67%, respectivamente.

En cuanto a la operación de las filiales internacionales, el indicador de cobertura consolidado se estableció en 2.71%. El nivel de aprovisionamiento para el Stage 3 alcanzó una cobertura del 64.75%, en tanto que los indicadores para Stage 2 y Stage 1 se posicionaron en 10.57% y 0.79%, respectivamente.

Por su parte, Davibank Colombia finalizó el ejercicio a diciembre de 2025 con una cobertura total del 4.59%. En línea con la estrategia de gestión del riesgo, la entidad enfocó sus esfuerzos en la Etapa 3, alcanzando una cobertura del 47.33%, mientras que para las Etapas 1 y 2 se observaron niveles del 1.59% y 18.22%, respectivamente

10.1.1.5. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique. Dicho clientes se encuentran principalmente en Davivienda Colombia.

En la nota 12.5.2 se muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales de la provisión por deterioro de la cartera de créditos .

10.1.2. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global del Grupo
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia el análisis de cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

10.1.3. Riesgo de mercado y liquidez

10.1.3.1. Riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasas de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos definidos por Davivienda Group bajo los cuales se rige la gestión independiente de riesgo de mercado de cada una de las compañías son:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Davivienda Group participa a través del portafolio de inversiones de sus compañías en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo de balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede cada una de las compañías que la componen , el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura de portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, las Compañías del grupo se rigen bajo dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de diciembre de 2025, se ubicó en $28,192,265 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2025
Trading	3,078,464
Estructural	25,113,801
Reserva de Liquidez	19,516,652
Gestión Balance	5,597,149
Total	28,192,265

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. La integración de las operaciones de Davibank en Colombia, Panamá y Costa Rica aumentaron el valor del portafolio en 6,22, 1,72 y 1,15 billones respectivamente aportando un total de 9,09 billones en inversiones tanto de trading como estructurales al portafolio consolidado de Davivienda Group.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 31 de diciembre de 2025, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	diciembre 31, 2025
Valor razonable con cambios en resultados	5,445,386
Valor razonable con cambios en ORI	16,444,112
Costo Amortizado	6,302,767
Total	28,192,265

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La mayor parte de las inversiones se clasifican como valor razonable con cambios en resultados y cambios en ORI, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Panamá, Costa Rica y El Salvador.

País	diciembre 31, 2025
Colombia	17,386,133
Costa Rica	3,447,389
El Salvador	1,627,296
Panamá	4,760,219
Honduras	424,526
Estados Unidos	546,702
Total	28,192,265

10.1.3.2. Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado de las Compañías del Grupo les permite identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia, las Compañías han adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance a 31 de diciembre de 2025 fue el siguiente:

	diciembre 31, 2025
Tasa de Interés	155,250
Tasa de Cambio	8,665
Acciones	2,931
Carteras Colectivas	30,149
VeR	196,995

Como complemento a la gestión en condiciones de estrés esperadas, se realizan mediciones de escenarios de estrés inesperados con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría el Grupo.

10.1.3.3. Riesgo de tasa de cambio

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2025	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	1,184	4,449,799
Lempira	5,779	823,326
Colón	333,605	2,529,323
Otros (*)	14	53,504
Total		7,855,952

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El dólar americano, moneda de mayor exposición, se revaluó 14.8%, lo que significó una reducción de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario. El Grupo estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante escenarios de devaluación del tipo de cambio.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2025, sería de +/-$78,024, es decir, si la tasa de cambio del dólar americano presenta un incremento generará un impacto positivo, si por el contrario presenta una disminución, generará un impacto negativo por efecto de reexpresión.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por los Bancos Centrales de donde tiene operación el Grupo, los cuales restringen, en función del patrimonio de cada entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

10.1.3.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos definidos por el Grupo para la gestión de riesgo de liquidez que se realiza de manera independiente por cada una de las compañías que la componen son:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Grupo y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 Días	7, 30, 60, 90 Días
Escenarios	3: Normal, Moderado, Severo	1: Estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	1) Necesidades Estructurales de Liquidez: Monto mínimo de activos líquidos 2) Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósito del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por bancos centrales o quien haga veces. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de empresas e institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas; ser elegibles como garantía para bancos centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual que limite su uso o liquidación.

Largo Plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Indicadores para cuantificación, control y gestión	Coeficiente de Financiación Estable: Pasivo Estable / Activo Estructural	Coeficiente de Fondeo Estable Neto*: Pasivo Estable / Activo Estructural * Aplicable exclusivamente en Colombia. En las demás jurisdicciones los reguladores no tienen alcance sobre la estructura de fondeo de largo plazo
Propósito del indicador	Promover el adecuado equilibrio entre activos de largo plazo y fondeo estable	

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, se han mantenido niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2025.

diciembre 31, 2025	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	-	32,161,573	43,243,025	17,021,518	4,535,042	96,961,158
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	-	83,523,920	91,586	320,967	74,954	84,011,427
Bonos	-	6,760,183	1,856,257	8,465,708	3,275,574	20,357,722
Préstamos entidades	-	1,483,760	4,772,541	9,635,423	1,804,387	17,696,111
	-	123,929,436	49,963,409	35,443,616	9,689,957	219,026,418

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el Estado de Situación Financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2025, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

diciembre 31, 2025			Importes no compensados en el estado de situación financiera			
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	4,058,085	4,058,085	-	-	3,229,172	828,913
Instrumentos Financieros Derivados (*)	2,500,038	2,500,038	861,195	921,297	-	717,546
	6,558,123	6,558,123	861,195	921,297	3,229,172	1,546,459
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	8,156,074	8,156,074	-	-	10,242,195	(2,086,121)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	2,042,732	2,042,732	861,195	31,396	-	1,150,141
	10,198,806	10,198,806	861,195	31,396	10,242,195	(935,980)

(*) No incluye operaciones de contado

La columna “Impacto de Master Netting Agreement” detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario e instrumentos financieros derivados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del Estado Consolidado de Situación Financiera

12.1. Efectivo y efectivo de caja

12.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo:

	diciembre 31, 2025
Moneda legal	
Efectivo y saldos con bancos	5,728,218
Canje y remesas en tránsito	5,666
	5,733,884
Moneda extranjera	
Efectivo y saldos con bancos	17,874,306
Canje y remesas en tránsito	39,560
	17,913,866
	23,647,750

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Grupo debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 2025 no existen restricciones en el efectivo, excepto por el encaje legal requerido, el cual se presenta a continuación:

	diciembre 31, 2025	
	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	4,178,365	4,238,161
Subsidiarias del exterior	5,869,072	5,385,560

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el período reportado.

A continuación se presentan los saldos de efectivo en función del riesgo de la contraparte.

	diciembre 31, 2025
Garantizado Nación Banco República	2,342,987
Grado de Inversión	21,304,763
Total	23,647,750

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

diciembre 31, 2025			Fecha		
	Monto en millones de dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda extranjera					
Interbancarios	USD $5.25	3.25% - 4.25%	06/03/2025	06/03/2026	19,699
Repos	USD $87.27	1.00% - 11.25%	04/12/2025	28/01/2026	327,771
Moneda legal					
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		8.70%	22/12/2025	06/01/2026	226,447
Repos		11.52% - 11.77%	19/12/2025	26/01/2026	4,618

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2025	Monto en millones de dólares	Fecha			
		Tasa	Inicial	Final	Monto
Simultáneas					
Banco de la República		0.00% - 9.45%	30/12/2025	02/01/2026	54,487
CRCC[3]		0.00% - 9.50%	17/12/2025	21/01/2026	3,038,976
Fondo de Pensiones		1.00%	29/12/2025	05/01/2026	144,337
Personas Jurídicas		9.25% - 12.00%	22/12/2025	15/01/2026	151,689
Comisionistas Bolsa de Valores		9.26% - 9.55%	22/12/2025	30/01/2025	90,061
					4,058,085

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

12.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

12.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	diciembre 31, 2025		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Gobierno nacional	4,635,488	-	4,635,488
Instituciones financieras	516,329	-	516,329
Gobiernos extranjeros	103,752	-	103,752
Corporativo	29,015	-	29,015
Titularizaciones	160,802	-	160,802
	5,445,386	-	5,445,386
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI			
Gobierno nacional	4,941,981	-	4,941,981
Instituciones financieras	92,568	-	92,568
Bancos del exterior	1,055,415	-	1,055,415
Gobiernos extranjeros	8,134,660	-	8,134,660
Corporativo	2,184,619	-	2,184,619
Titularizaciones	34,869	-	34,869
	16,444,112	-	16,444,112
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	21,889,498	-	21,889,498
Inversiones a costo amortizado			
Gobierno nacional	2,157,946	1,757	2,156,189
Instituciones financieras	2,567,101	5,660	2,561,441
Bancos del exterior	347,768	16,707	331,061
Gobiernos extranjeros	8,923	42	8,881
Organismos multilaterales de crédito	4,743	4	4,739
Corporativo	1,019,033	10,785	1,008,248
tularizaciones	197,253	611	196,642
	6,302,767	35,566	6,267,201
	28,192,265	35,566	28,156,699

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a $14,543,778.

[3] Cámara Central de Riesgo de Contraparte de Colombia

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.2. Inversiones por clasificación y especie

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión por especie:

	diciembre 31, 2025		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Acciones y títulos participativos	121,710	-	121,710
Bonos deuda privada	26,053	-	26,053
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	7,747	-	7,747
Fondos de inversión colectivo, internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	142,662	-	142,662
CDT	256,303	-	256,303
Bonos deuda pública extranjera	103,752	-	103,752
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	160,802	-	160,802
Títulos TES Colombia	4,621,743	-	4,621,743
Título contenido crediticio	4,614	-	4,614
	5,445,386	-	5,445,386
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI			
Acciones y títulos participativos	3,820	-	3,820
Bonos deuda privada	2,137,215	-	2,137,215
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	1,015,539	-	1,015,539
CDT	877,251	-	877,251
Bonos deuda pública extranjera	8,024,598	-	8,024,598
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	34,869	-	34,869
Títulos TES Colombia	4,332,090	-	4,332,090
Título contenido crediticio	18,730	-	18,730
	16,444,112	-	16,444,112
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	21,889,498	-	21,889,498
Inversiones a costo amortizado			
Bonos deuda privada	3,444,061	32,091	3,411,970
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	1,632,164	2,102	1,630,062
CDT	256,262	7	256,255
Bonos deuda pública extranjera	8,923	42	8,881
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	764,104	713	763,391
Inversiones obligatorias	197,253	611	196,642
	6,302,767	35,566	6,267,201
	28,192,265	35,566	28,156,699
	28,192,265	35,566	28,156,699

12.3.3. Inversiones por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

	diciembre 31, 2025
Peso	14,320,925
USD	10,345,880
Peso chileno	2,320
USD Canadiense	6,271
UVR	2,290,646
Lempiras	335,734
Colones	890,489
Total	28,192,265
Deterioro	(35,566)
Total Inversiones	28,156,699

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Maduración de inversiones

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones).

diciembre 31, 2025

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	369,408	4,145,230	712,150	96,888	5,323,676
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	8,544,919	5,493,808	2,371,851	29,714	16,440,292
Inversiones a costo amortizado	4,850,786	859,269	481,146	111,566	6,302,767
Total	13,765,113	10,498,307	3,565,147	238,168	28,066,735

(*) No incluye instrumentos de patrimonio.

12.3.5. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

diciembre 31, 2025	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Inversiones a costo amortizado				
Saldo inicial	9,439	15,947	-	25,386
Transferencias de stage 2 a stage 1 y 3	-	(4,160)	4160	-
Deterioro	6,020	-	14,650	20,670
Recuperación deterioro	(3,009)	(7,481)	-	(10,490)
	12,450	4,306	18,810	35,566

12.3.6. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado:

diciembre 31, 2025	Valor Razonable		
Calidad crediticia	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo Amortizado
Grado de inversión	884,842	-	112,042
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	17,815,882	-	2,166,868
Grado de Especulación	3,063,244	-	4,023,857
Sin calificación o no disponible	-	125,530	-
	21,763,968	125,530	6,302,767

12.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Grupo:

diciembre 31, 2025

	Activos		Pasivos		Total
Producto	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Operaciones de contado	-	186	-	131	55
Contratos de opciones	2,118,530	50,936	1,867,879	54,759	(3,823)
Contratos de futuros	5,598,130	-	4,216,643	-	-
Contratos de swaps	16,846,182	885,071	58,804,841	637,254	247,817
Contratos forwards	38,973,659	1,564,031	32,611,337	1,350,724	213,307
Subtotal derivados	63,536,501	2,500,224	97,500,700	2,042,868	457,356
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	-	-	(536,461)	-	-
Total	63,536,501	2,500,224	96,964,239	2,042,868	457,356

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2025		Forward	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	33,962,535	3,012,669	-	36,975,204
	Obligación	35,119,754	2,955,284	-	38,075,038
Venta sobre divisas	Derecho	34,393,575	1,920,654	-	36,314,229
	Obligación	33,055,810	1,787,883	-	34,843,693
Compra sobre títulos	Derecho	304,731	-	-	304,731
	Obligación	309,819	-	-	309,819
Venta sobre títulos	Derecho	2,563,614	-	-	2,563,614
	Obligación	2,525,765	-	-	2,525,765
Sobre tasa de interés	Derecho	-	8,426,541	-	8,426,541
	Obligación	-	8,368,880	-	8,368,880
Opciones call	Compra	-	-	14,334	14,334
	Venta	-	-	(13,605)	(13,605)
		-	-		
Opciones put	Compra	-	-	36,599	36,599
	Venta	-	-	(41,151)	(41,151)
Total derechos		71,224,455	13,359,864	-	84,584,319
Total obligaciones		71,011,148	13,112,047	-	84,123,195
Total neto		213,307	247,817	(3,823)	457,301

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

diciembre 31, 2025	Derivados		
Calidad crediticia	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Grado de inversión	30,393	853,959	1,316,127
Sin calificación o no disponible	20,543	31,112	247,904
	50,936	885,071	1,564,031

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

diciembre 31, 2025	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Operaciones de contado	55	-	-	55
Contratos de opciones	(3,894)	71	-	(3,823)
Contratos de swaps	(17,614)	111,886	153,545	247,817
Contratos Forwards	212,771	253	283	213,307
	191,318	112,210	153,828	457,356

Coberturas de valor razonable

El Grupo posee coberturas de valor razonable para limitar la exposición a posibles cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos de largo plazo a tasa fija por cuenta de los movimientos en las tasas de interés en pesos colombianos. El Grupo gestiona esta exposición celebrando permutas financieras de tasa de interés (*Interest Rate Swaps* - IRS) que pagan interés fijo y reciben interés variable. Sólo el elemento de riesgo de tipo de interés está cubierto y, por tanto, otros riesgos, como el riesgo de crédito, son gestionados, pero no cubiertos por el Banco.

El componente de riesgo de tasa de interés se determina como el cambio en el valor razonable de la cartera de préstamos que surge únicamente de cambios en tasas de interés, y que suelen ser el componente más grande del cambio general en el valor razonable. Esta estrategia se designa como una cobertura de valor razonable y su

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

efectividad se evalúa comparando los cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos cubierta atribuibles a cambios en la tasa de interés de referencia, con los cambios en el valor razonable de los swaps de tasas de interés designados.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados en las relaciones de coberturas de valor razonable de carteras de préstamos a tasa de interés fija:

	Monto Nocional	Valor en Libros	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el período (1)
Activos			
Swaps de tasa de interés	5,867,575	381,822	389,074
Total	**5,867,575**	**381,822**	**389,074**

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo cuenta con contratos swap, mediante los cuales recibe la tasa de interés variable IBR y paga una tasa de interés fija promedio de 8.0%. Los swaps se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del componente de la tasa de interés de referencia de los créditos hipotecarios que devengan una tasa de interés fija promedio de 12.5%.

La siguiente tabla muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Swaps de tasa de interés	-	-	-	4,250,775	1,616,800	5,867,575

Los saldos contables de las partidas cubiertas al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Valor en Libros	Ajustes Acumulados de Valor Razonable	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el período	Ineficacia de la cobertura reconocida en el estado de resultados. Ganancia (+) / Pérdida (-)
Activos				
Cartera de Créditos Hipotecarios	4,424,736	(536,461)	(371,109)	17,965

Al 31 de diciembre de 2025, el cambio en el valor razonable generado en el período de la la partida cubierta que permanece en el estado de situación financiera se ubica en $(371,109) y el del instrumento de cobertura en $389,074 (1), que genero una ineficacia reconocida en resultado de $17,965.

Coberturas de Flujo de Efectivo

El Grupo posee operaciones de cobertura contable de flujo de efectivo, con el propósito de cubrir el riesgo de tipo de cambio originado por obligaciones en moneda extranjera con interés fijo. Para tal fin, se contrataron Cross Currency Swaps (CCS) en los que se recibe una tasa fija en dólares americanos y se paga una tasa fija en pesos colombianos.

El riesgo cubierto se determina como la variabilidad de los flujos de efectivo futuros derivados de cambios en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano de la partida cubierta.

La designación de esta cobertura contable hace parte de una estrategia de fondeo sintético, en la que a través de instrumentos financieros derivados se fija el costo en pesos de obligaciones adquiridas en dólares americanos. La proporción a cubrir de estas obligaciones variará en función de las condiciones de mercado y la dinámica del balance.

El siguiente es el tratamiento contable de esta relación de cobertura:

- El diferencial cambiario procedente de la partida cubierta se reconoce en resultados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El instrumento de cobertura la parte efectiva de los cambios en el valor razonable se reconocen en el Otro Resultado Integral (ORI).
- En la medida que la partida cubierta afecte resultados por el riesgo cubierto, los valores acumulados en el ORI son reclasificados a resultados.

A continuación se muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Cross Currency Swaps (CCS)	-	-	-	-	450,850	450,850

A continuación se detalla la cobertura designada a corte 31 de diciembre de 2025:

	Valor nocional en Millones USD	Valor en libros		Efecto en resultado	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en ORI
		Activo	Pasivo		
Instrumento de cobertura					
Cross Currency Swaps (CCS)	120	-	(53,220)	(68,286)	35,272
Partida cubierta					
Bono Subordinado	120	-	382,564	(68,286)	-

12.5. Cartera de créditos, neta

12.5.1. Cartera de créditos por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	diciembre 31, 2025
Cartera Comercial	
Corporativos y constructores	57,223,392
Otras líneas comerciales	22,379,182
Leasing financiero	6,241,780
Tarjeta de Crédito	549,926
Vehículos	293,332
Descubiertos en cuenta corriente	251,092
Producto de la combinación de negocios (3)	(218,931)
	86,719,773
Cartera Consumo (1)	
Tarjeta de Crédito	15,561,143
Otras líneas de consumo	32,371,218
Vehículos	3,930,144
Descubiertos en cuenta corriente	13,585
Leasing financiero	294,650
Producto de la combinación de negocios (3)	342,799
	52,513,539
Cartera Vivienda (2)	
Cartera Vivienda	45,270,082
Leasing Habitacional	14,391,431
Producto de la combinación de negocios (3)	(132,837)
	59,528,676

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2025
Cartera Microcrédito	
Microcrédito	106
Cartera Bruta	198,762,094
Menos Deterioro	(7,384,709)
	191,377,385

(1) Incluye cartera de empleados por $280,871 al 31 de diciembre de 2025.
(2) Incluye cartera de empleados por $802,715 al 31 de diciembre de 2025.
(3) Ver nota 12.10 Combinación de negocios.

12.5.2. Conciliación deterioro de cartera

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Comercial				
Saldo a enero 1, 2025	152,974	648,889	1,992,356	2,794,219
Combinación de negocios	110,582	100,743	238,141	449,466
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	54,133	(46,353)	(7,780)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(5,195)	29,755	(24,560)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1,626)	(162,855)	164,481	-
Deterioro de activos financieros	(53,807)	51,018	1,256,691	1,253,902
Deterioro de nuevos activos	79,948	174,782	283,430	538,160
Recuperación deterioro	(48,404)	(81,705)	(743,492)	(873,601)
Préstamos castigados	(3,484)	(8,878)	(716,752)	(729,114)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(16,272)	(14,875)	(96,945)	(128,092)
Neto conciliación deterioro cartera comercial	268,849	690,521	2,345,570	3,304,940
Consumo				
Saldo a enero 1, 2025	528,314	392,616	1,174,592	2,095,522
Combinacion de negocios	454,880	417,076	314,666	1,186,622
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	168,615	(133,430)	(35,185)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(21,876)	45,324	(23,448)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(12,641)	(97,741)	110,382	-
Deterioro de activos financieros	834,751	877,319	1,338,929	3,050,999
Deterioro de nuevos activos	192,313	266,395	189,973	648,681
Recuperación deterioro	(199,985)	(139,468)	(512,069)	(851,522)
Préstamos castigados	(912,133)	(805,963)	(1,302,503)	(3,020,599)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(66)	(19,410)	(24,854)	(44,330)
Neto conciliación deterioro cartera consumo	1,032,172	802,718	1,230,483	3,065,373
Vivienda				
Saldo a enero 1, 2025	34,317	31,023	573,048	638,388
Combinación de negocios	32,810	27,358	195,829	255,997
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	47,032	(13,574)	(33,458)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(1,453)	20,552	(19,099)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(110,414)	(11,517)	121,931	-
Deterioro de activos financieros	123,885	23,755	501,799	649,439
Deterioro de nuevos activos	18,921	1,857	2,204	22,982
Recuperación deterioro	(16,943)	(9,014)	(285,083)	(311,040)
Préstamos castigados	(1,920)	(639)	(221,689)	(224,248)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	3,156	(18,074)	(2,204)	(17,122)
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	129,391	51,727	833,278	1,014,396
Microcrédito				
Saldo a enero 1, 2025	-	1	24	25
Deterioro de activos financieros	-	7	53	60
Recuperación deterioro	-	(1)	(1)	(2)
Préstamos castigados	-	(7)	(76)	(83)
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	-	-	-
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Saldo a diciembre 31, 2025	1,430,412	1,544,966	4,409,331	7,384,709

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3. Cartera de créditos por maduración

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por maduración:

diciembre 31, 2025	0-1 año	1- 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Producto de la combinación de negocios	Total
Comercial	19,435,780	37,492,985	23,944,522	6,065,417	(218,931)	86,719,773
Consumo	8,289,637	24,471,211	13,977,195	5,432,697	342,799	52,513,539
Vivienda	76,835	1,700,812	5,556,191	52,327,675	(132,837)	59,528,676
Microcrédito	79	27	-	-	-	106
	27,802,331	63,665,035	43,477,908	63,825,789	(8,969)	198,762,094

12.5.4. Cartera por moneda

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2025		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	61,153,490	19,324,503	80,477,993
Consumo	37,242,858	14,976,031	52,218,889
Vivienda y Leasing habitacional	43,966,412	15,562,264	59,528,676
Microcrédito	106	-	106
Leasing financiero	5,660,047	876,383	6,536,430
	148,022,913	50,739,181	198,762,094

12.5.5. Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

Sectores económicos	diciembre 31, 2025
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,345,466
Explotación de minas y canteras	606,762
Industrias manufactureras	13,326,683
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	7,846,843
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	677,604
Construcción	6,303,845
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	13,317,750
Transporte y almacenamiento	3,222,286
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	1,214,732
Información y comunicaciones	2,874,070
Actividades financieras y de seguros	12,627,410
Actividades inmobiliarias	3,913,224
Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,191,131
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	4,026,271
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	2,629,094
Enseñanza	497,414
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	1,622,440
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	494,967
Otras actividades de servicios	4,167,011
Actividades de los hogares como empleadores	116,042
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	1,233
Asalariados: Personas naturales	103,616,993
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	2,131,792
Producto de la combinación de negocios	(8,969)
	198,762,094

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

diciembre 31, 2025	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	37,916,830	27,336,619	25,935,268	12	91,188,729
Antioquia	12,752,181	3,213,146	6,100,937	-	22,066,264
Nororiente	7,045,782	3,664,341	6,596,581	67	17,306,771
Suroccidente	4,596,562	2,626,699	5,432,530	27	12,655,818
Miami	4,749,546	2,182	-	-	4,751,728
Costa Rica	8,647,804	6,328,074	6,342,187	-	21,318,065
Honduras	2,406,288	3,070,913	1,587,852	-	7,065,053
Panamá	4,270,239	2,325,427	5,529,604	-	12,125,270
El Salvador	4,553,472	3,603,339	2,136,554	-	10,293,365
Producto de la combinación de negocios	(218,931)	342,799	(132,837)	-	(8,969)
	86,719,773	52,513,539	59,528,676	106	198,762,094

12.5.7. Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía:

diciembre 31, 2025	Comercial	Consumo	Vivienda y Leasing Habitacional	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	41,977,954	45,269,061	69,192	-	1,477,015	88,793,222
Créditos garantizados por otros Bancos	251,719	-	-	-	-	251,719
Viviendas	845,582	447,455	59,575,050	-	9,282	60,877,369
Otros bienes raices	7,629,262	1,621,605	7,172	-	3,648	9,261,687
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,087,154	-	-	-	-	2,087,154
Depósitos en efectivo	2,814,916	331,549	878	-	2,563	3,149,906
Otros activos	25,090,337	4,206,420	9,221	106	5,043,922	34,350,006
Producto de la combinación de negocios	(218,931)	342,799	(132,837)	-	-	(8,969)
	80,477,993	52,218,889	59,528,676	106	6,536,430	198,762,094

12.5.8. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2025	0-1 años	1-5 años	Más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	4,000,912	12,902,096	20,984,501	37,887,509
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(460,671)	(5,081,531)	(11,417,446)	(16,959,648)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	3,540,241	7,820,565	9,567,055	20,927,861

12.5.9. Cartera con accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y préstamos de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

	diciembre 31, 2025
Accionistas (*)	322
Empleados	1,083,474
Consumo	280,871
Vivienda	635,086
Leasing Vivienda	167,517
	1,083,796

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus Estados Financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal.

12.5.10. Ventas de cartera vigente

A continuación se presenta el detalle de la cartera vigente:

diciembre 31, 2025

Mes	Total	Producto de la Venta	Recuperación deterioro
enero	3,495	942	2,552
febrero	2,717	736	1,978
marzo	2,446	680	1,764
abril	2,267	554	1,709
mayo	1,557	661	892
junio	3,285	727	2,553
julio	2,352	657	1,692
agosto	2,288	617	1,669
septiembre	2,167	604	1,562
octubre	1,743	447	1,295
noviembre	2,029	569	1,457
diciembre	1,690	577	1,113
	28,036	7,771	20,236

12.5.11. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

Banco Davivienda Colombia

Mes	Total	Producto de la Venta
enero	250	11
febrero	596	27
marzo	406,165	19,964
abril	150	7
mayo	114	5
junio	373,180	15,361
julio	9	0
agosto	65	3
septiembre	983,153	40,005
octubre	79	4
noviembre	103	5
diciembre	122	6
	1,763,986	75,398

El Salvador

Mes	Total	Producto de la Venta
enero	43	6
febrero	596	39
marzo	406,165	59
abril	150	39
mayo	114	30
junio	373,180	64
julio	9	131
agosto	65	122
septiembre	983,153	0

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Salvador Mes	Total	Producto de la Venta
octubre	79	0
noviembre	103	45
diciembre	122	0
	1,763,779	535

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar y los períodos de maduración:

	diciembre 31, 2025
Deudores	420,979
Pagos por cuenta de clientes cartera	447,009
Recursos trasladados a entidades gubernamentales (depósitos sin movimiento)	494,471
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	209,985
Depósitos en garantía	1,077,386
Primas por recaudar	153,689
Reaseguradores del exterior	30,545
Pagos por cuenta de clientes	81,374
Banco de la República - Cobertura de tasa	21,595
Costos administrativos cartera leasing	25,344
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas (*)	24,028
Intereses	20,112
Comisiones	22,598
Intereses por Cobrar TIPS	17,578
Tesoro Nacional	14,353
Reservas técnicas parte reaseguradores	8,422
Liquidación Operaciones de Forward	53,258
Cuentas por cobrar a empleados	1,983
Otras cuentas por cobrar	422,245
Cuentas por cobrar	3,546,954
Deterioro	(184,059)
Cuentas por cobrar, neto	3,362,895

(*) Ver Nota 14 Partes relacionadas

El Grupo para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada período reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

El siguiente es el movimiento de las pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	diciembre 31, 2025
Saldo Inicial	145,136
Producto de la combinación de negocios	7,642
Más:	
Provisión cargada a gastos	221,944
Reclasificaciones	(3,626)
Menos:	
Recuperación del deterioro	(84,734)
Castigos	(90,349)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(2,462)
Reexpresión	(9,492)
Saldo Final	184,059

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2025	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo a enero 1, 2025	63,084	87,495	76,003	226,582
Producto de la combinación de negocios	11,053	18,734	-	29,787
Adiciones (recibidos)	19,920	87,877	153,789	261,586
Retiros (ventas)	(18,677)	(48,642)	(72,551)	(139,870)
Traslados	(11,978)	(29,389)	(27,235)	(68,602)
Reexpresión	(6,433)	(6,004)	-	(12,437)
Saldo a diciembre 31, 2025	56,969	110,071	130,006	297,046
Deterioro				
Saldo a enero 1, 2025	(9,515)	(33,643)	(279)	(43,437)
Producto de la combinación de negocios	(564)	(3,162)	-	(3,726)
Activos vigentes al corte anterior	-	(56)	-	(56)
Adiciones (recibidos)	(3,763)	(41)	(877)	(4,681)
Retiros (ventas)	1,852	27,671	53	29,576
Reexpresión	(814)	5,907	-	5,093
Traslados y otros movimientos	2,524	6	(339)	2,191
Saldo a diciembre 31, 2025	(10,280)	(3,318)	(1,442)	(15,040)
	46,689	106,753	128,564	282,006

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	diciembre 31, 2025
Hasta un año	239,135
Entre 1 y 3 años	49,745
Entre 3 y 5 años	1,854
Más de 5 años	6,312
Total	297,046

Durante este período, el Grupo ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta:

	diciembre 31, 2025	
	cantidad	valor
Retiros activos mantenidos para la venta	712	138,923
Total	712	138,923
Utilidad en ventas		5,140
Amortización de la utilidad diferida		1,653
Total utilidad en ventas		6,793
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		28,150
Pérdida en venta períodos anteriores (Leasing Habitacional)		19,298
Pérdida en ventas		47,448
Efecto neto en resultados		(40,655)

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

	diciembre 31, 2025
Saldo inicial	43,438
Producto de la combinación de negocios	(4,550)
Más:	-
Provisión	1,635
Reexpresión	(5,094)
Menos:	-
Bajas	(26,903)
Reintegros	1,450
Saldo Final	5,064
	15,040

12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos:

diciembre 31, 2025

Razón Social	% Part.	Patrimonio	Costo adquisición	Dividendos Acumulados	MPP (*)	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	33.15%	150,883	31,479	(2,955)	21,968	50,492
Redeban Multicolor S.A.	33.04%	222,335	62,966	(4,079)	47,487	106,374
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25.00%	8,786	2,312	(564)	10,724	12,472
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	43.12%	9,154	3,750	(895)	5,610	8,465
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.	25.00%	1,541	385	(600)	1,117	902
Zip Amarateca	37.85%	8,606	3,258	(1,079)	6,257	8,436
Bancajero BANET	43.01%	2,673	1,143	(1,103)	10,135	10,175
		403,978	105,293	(11,275)	103,298	197,316
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Rentaliquida	44.00%	-	8	-	(7)	1
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10.00%	(226)	17,400	-	(7,298)	10,102
Holding Rappipay S.A.S.	50.00%	(905)	366,576	-	(304,486)	62,090
		(1,131)	383,984	-	(311,791)	72,193
Total						269,509

(*) Método de Participación Patrimonial

A continuación se relaciona el valor del activo, pasivo y patrimonio base del cálculo del método de participación patrimonial:

diciembre 31, 2025

Razón Social	Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del período
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	228,124	77,241	150,883	2,847
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	2,261,434	2,039,099	222,335	6,012
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25.00%	138,337	86,196	52,141	3,728
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	43.12%	92,735	71,029	21,706	3,374
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.	25.00%	6,550	542	6,008	1,123
Zip Amarateca	37.85%	32,427	10,142	22,285	3,889
Bancajero BANET	43.01%	26,094	4,572	21,522	3,453
Redeban Multicolor S.A.	7.00%	2,261	2,039	222	192
ACH Colombia S.A.	4.40%	248,184	104,963	143,221	5,032
Titularizadora Colombiana S.A.	6.30%	228,124	77,241	150,883	467
Credibanco S.A.	7.10%	451,248	152,323	298,925	4,010
		3,715,518	2,625,387	1,090,131	34,127

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones en acuerdos conjuntos					
CCA Rentaliquida	44.00%	9	5	4	2
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A. (*)	10.00%	505,439	404,326	101,113	(19,823)
Holding Rappipay S.A.S.	50.00%	114,312	59,597	54,715	(65,009)
		619,760	463,928	155,832	(84,830)
		4,335,278	3,089,315	1,245,963	(50,703)

(*) Acuerdo conjunto a través de inversión indirecta en Holding Rappipay S.A.S.

12.8.1. Efecto por ganancia en términos económicos favorables y dilución por cambio de participación

A continuación se relacionan los efectos por la integración de la operación de Scotiabank en Panamá y Costa Rica y el cambio de participación de la filial Banco Davivienda sobre Holding Davivienda Internacional:

Compañía Integrada	**diciembre 31, 2025**
Grupo BNS De Costa Rica, S.A. Y Subsidiarias	9,177
The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá) (1)	14,826
Scotia Panamá Trust Company, S.A.	(11,887)
Scotia Leasing Panamá, S. A.	(747)
Scotiabank Colpatria SA y Subsidiarias	360,301
Greyfield Holdings	44,227
Detalle ganancia en términos económicos favorables	415,898
Dilución Participación Banco Davivienda en Holding Davivienda Internacional (2)	132,581
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto	(13,012)
	535,467

(1) La Ganancia en términos económicos favorables generado en la integración de The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá) se compone de ajuste de precio en la valoración de la cartera de crédito a valor razonable de $32,357 (neto de impuesto diferido) y $14,826 por diferencia entre la contraprestación transferida y los activos netos valorados, para un total de $47,183.

(2) Producto de la emisión de acciones en Holding Davivienda Internacional como parte del proceso de integración de la operación en Panamá y Costa Rica de Scotia Bank, la filial Banco Davivienda S.A diluyó su participación del 100% al 75.11% sobre su subsidiaria Holding Davivienda Internacional (HDI).

12.9. Inversiones en otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías:

Compañía	diciembre 31, 2025	
	% Part	Saldo
ACH Colombia S.A.	18.42%	242,740
CrediBanco	15.55%	170,999
Finagro	12.67%	148,484
Bolsa De Valores De Colombia	6.32%	6
Laika	1.97%	5,080
Corabastos	3.35%	4,935
Frubana Inc	0.40%	4,648
General Catalyst Group XII, L.P.	0.04%	9,118
Corporación Andina De Fomento	0.00%	2,391
Digital investment group S.A.S.	11.42%	3,890
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0.82%	2,113
Integral S.A.	0.32%	348
Fondo 500 luchadores	0.88%	592
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4.57%	480
Inverseguros S.A.	0.19%	19

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Compañía	diciembre 31, 2025	
Leal Holding LTD	0.81%	202
FJ Labs Archangel I, LP	0.56%	7,262
FJ Labs III, LP	1.21%	3,653
Nazca III, LP	0.33%	2,173
Apoyo Holdings	0.00%	11,398
Tiger Global Private Investment Partners XVI Feeder, L.P.	0.11%	6,875
Holding Bursátil Chilena S.A.	0.01%	199
Holding Bursátil Nuam	2.53%	46,210
Anthemis Venture Fund III	4.46%	1,502
Grupo apc, S.A.	6.79%	744
Interclear central de valores sociedad anonima	0.15%	175
CCA Rendir Fiducolpatria		6,803
		683,039
Derechos financieros		
Apoyo Holdings		(11,398)
Frubana Inc		(4,648)
		666,993

12.10. Combinación de negocios

El 6 de enero de 2025, Banco Davivienda, previa autorización de su Junta Directiva, suscribió un acuerdo con The Bank of Nova Scotia (Scotiabank Canadá) para integrar las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá.

La implementación del acuerdo estaba sujeta a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones, las cuales se fueron dando durante el segundo semestre de 2025, siendo la de la Superintendencia Financiera de Colombia la última obtenida el 21 de noviembre de 2025.

La transacción implicó la adquisición de las acciones de BNS International Panamá (Holding del Grupo BNS De Costa Rica, S.A. y Subsidiarias - Operación de Scotiabank en Costa Rica), de Scotia Panamá Trust Company, S.A., de Scotia Leasing Panamá, S.A., de Greyfield Holdings, de Multiacciones S.A.S (Holding de Scotiabank Colpatria S.A. y Subsidiarias – Operación de Scotiabank en Colombia), y activos y pasivos de Bank of Nova Scotia en Panamá.

El acuerdo de contraprestación requirió que Davivienda Group pagase $503,040 en efectivo, y que se entregarán a Scotia Colombia Holdings Inc acciones que representan una participación en Davivienda Group del 20.32%.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por Davivienda Group y los importes de los activos adquiridos y los pasivos asumidos reconocidos en la fecha de adquisición:

Contraprestación	
Efectivo	503,040
Acciones emitidas	4,270,206
Participaciones no controladoras	2,971
Contraprestación total	**4,776,217**
Costos de adquisición cargados al estado de resultados	**67,511**
Importes reconocidos de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos	
Efectivo y equivalentes al efectivo	5,424,246
Activos financieros de inversión	9,277,472
Derivados de negociación	1,745,807
Derivados de cobertura	192,422
Cartera de crédito y operaciones leasing financiero	47,637,903
Otras cuentas por cobrar, neto	69,556
Activo por impuesto a las ganancias corriente	808,924
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	227,931
Propiedades y equipo, neto	100,699

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Activo por derecho de uso	259,118
Propiedades de inversión, neto	73,205
Activos intangibles, neto	20,896
Otros activos, neto	565,576
Activo por impuesto diferido	998,947
Total activos	**67,402,702**
Depósitos y exigibilidades	(52,765,654)
Obligaciones financieras	(4,999,454)
Pasivo por derecho de uso	(259,118)
Títulos de inversión en circulación	(824,156)
Derivados de negociación, pasivos	(1,457,344)
Derivados de cobertura, pasivos	(1,120)
Beneficios a empleados	(65,080)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(1,451,650)
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	(9)
Pasivo por impuesto diferido	(287,344)
Litigios	(67,300)
Total pasivos	**(62,178,229)**
Activos netos identificables totales	**5.224.473**
Ganancia en términos económicos favorables	**448.256**

El negocio adquirido aportó una utilidad neta de $49,953 al Grupo durante el período comprendido entre el 1 de diciembre y el 31 de diciembre de 2025. Si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2025, el aporte a la utilidad consolidada para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 habrían sido de $176,922. Estos montos se han calculado utilizando los resultados de la subsidiaria ajustados por las diferencias en políticas contables con el Grupo.

12.11. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Grupo como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

12.11.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Vehículos	PyE en operaciones conjuntas	Total
Costo:							
Saldo a enero 1, 2025	217,048	749,763	421,321	804,609	42,154	2	2,234,897
Adiciones							
Compras	3,354	39,057	25,369	66,862	16,380	-	151,022
Producto de la combinación de negocios	44,647	101,200	180,764	93,740	809	-	421,160
Retiros							
Ventas	(588)	(549)	(6,896)	(18,572)	(5,833)	-	(32,438)
Baja de activos designados al costo	-	(2,101)	(10,851)	(1,421)	(284)	-	(14,657)
Reexpresión	(18,151)	(63,888)	(43,395)	(27,589)	(2,380)	-	(155,403)
Transferencias	(351)	(1,105)	820	(803)	-	-	(1,439)
Deterioro	-	(178)	17	1	-	-	(160)
Saldo a diciembre 31, 2025	245,959	822,199	567,149	916,827	50,846	2	2,602,982

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Depreciación acumulada:							
Saldo a enero 1, 2025	-	(326,453)	(346,724)	(499,841)	(16,651)	(1)	(1,189,670)
Adiciones:							
Retiros:							
Ventas	-	470	6,384	16,962	3,844	-	27,660
Baja de activos designados al costo	-	958	10,431	1,447	156	-	12,992
Movimiento acumulado Depreciación	-	(62,815)	(180,332)	(167,295)	(7,979)	-	(418,421)
Reexpresión	-	37,269	29,191	20,757	1,445	-	88,662
Transferencias	-	181	(118)	101	-	-	164
Saldo a diciembre 31, 2025	-	(350,390)	(481,168)	(627,869)	(19,185)	(1)	(1,478,613)
Valor en libros:	245,959	471,809	85,981	288,958	31,661	1	1,124,369

12.12. Propiedades de inversión, neto

12.12.1. Movimiento de las propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2025
Costo:	
Saldo inicial	538,677
Adiciones	
Producto de la combinación de negocios	20,933
Compras	738
Inmuebles recibidos	71,505
Retiros	
Ventas	(36,548)
Baja de activos designados al costo	(35)
Traslados	1,456
Reexpresión	(9,243)
Saldo final	587,483
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	(16,900)
Retiros	
Ventas	901
Baja de activos designados al costo	4
Movimiento acumulado depreciación	(8,180)
Recuperación depreciación	752
Reexpresión	570
Saldo final	(22,853)
Deterioro	(15,122)
Valor en libros	549,508

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2025 asciende a $717,969.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.12.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	diciembre 31, 2025
Ingresos por rentas	26,843

12.13. Arrendamientos

12.13.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	diciembre 31, 2025
Activos por derecho de uso	1,808,514
Depreciación acumulada	(1,033,453)
Derecho de uso de activos, neto	775,061

12.13.2. Movimiento activos por derecho de uso

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	Inmuebles	Equipo de cómputo y procesamiento de datos	Otros	Neto
Saldo a enero 1, 2025	623,750	9,953	(47)	633,656
Más:				
Adiciones	50,873	391	-	51,264
Producto de la combinación de negocios	191,928	-	-	191,928
Menos:				
Depreciación del período	(136,899)	(913)	(1,114)	(138,926)
Retiros, netos	(19,980)	-	-	(19,980)
Reexpresión	(10,925)	(187)	(54)	(11,166)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	1,711	-	-	1,711
Modificaciones al contrato	66,080	674	(180)	66,574
Saldo a diciembre 31, 2025	766,538	9,918	(1,395)	775,061

12.13.3. Pasivos contractuales por arrendamientos

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	diciembre 31, 2025
1 año o menos	270,507
Más de 1 a 5 años	658,912
Más de 5 años	254,540
Total pasivo por arrendamiento no descontado	1,183,959
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	837,299

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.13.4. Montos reconocidos en resultados

	diciembre 31, 2025
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	61,426
Producto de la combinación de negocios	(1,483)
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	10,710
Gasto por depreciación	179,756
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	35,542

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron $246,282 para diciembre 31, 2025.

Los pagos por pasivos de arrendamiento fueron $18,052 para diciembre 31, 2025.

12.14. Crédito mercantil

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones:

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99.06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100.00%
Inversiones Financieras El Salvador	Noviembre 2012	95.95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94.90%
ePayco S.A.S.	Octubre 2024	Inversiones CFD 100%

El siguiente es el detalle del crédito mercantil generado:

	diciembre 31, 2025
Granbanco	1,084,549
Centroamérica (*)	390,065
Corredores Asociados	77,274
ePayco S.A.S.	48,468
	1,600,356

(*) Incluye Grupo del Istmo Costa Rica, Inversiones Financieras El Salvador y Banco y Seguros Honduras. Estas tres compañías fueron compradas a HSBC.

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a un crédito mercantil de $1,372,458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor del crédito mercantil se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Grupo . Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

Línea de negocios	Participación	Crédito mercantil
Personas	48.7%	667,648
Empresas	50.7%	696,067
Subsidiarias	0.6%	8,743
	100%	1,372,458

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2025, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro. Durante los meses de noviembre y diciembre no se presentaron cambios significativos que pudieran afectar la conclusión.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2025	2026	2027	2028	2029
Tasas de interés colocación (%)	12.00%	11.70%	11.40%	11.10%	10.80%
Tasa de interés de captación (%)	5.00%	4.80%	4.40%	4.50%	4.30%
Crecimiento ingresos operacionales	-10.70%	-9.40%	10.60%	7.00%	2.30%
Crecimiento gastos operacionales	2.20%	4.30%	4.70%	5.10%	4.30%
Inflación	3.60%	3.00%	2.90%	2.90%	3.00%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Grupo, siendo estimada en 15.1%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para el crédito mercantil vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra de HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 dando origen a un crédito mercantil que a 31 de diciembre de 2025 ascendía a $390,065.

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2025, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación del valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2025.

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo:

	diciembre 31, 2025	
	Part. %	Crédito mercantil
Costa Rica	39.2%	185,553
El Salvador	32.6%	70,973
Honduras	28.2%	133,539
	100.0%	390,065

El Grupo realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para el período de reporte 2025, el monto recuperable de todas las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos.

Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un período de cinco años.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes:

	2025	2026	2027	2028	2029
Costa Rica					
Crecimiento Cartera (%)	8.8%	16.0%	11.1%	11.5%	11.0%
Crecimiento Depósitos (%)	11.5%	12.1%	11.7%	12.2%	9.8%
Inflación	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
El Salvador					
Crecimiento Cartera (%)	6.7%	0.8%	5.2%	5.0%	5.0%
Crecimiento Depósitos (%)	7.5%	-3.7%	3.7%	3.8%	5.3%
Inflación	1.2%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
Honduras					
Crecimiento Cartera (%)	9.1%	13.5%	10.6%	13.1%	9.6%
Crecimiento Depósitos (%)	10.0%	17.4%	10.5%	12.1%	10.5%
Inflación	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2025, obteniendo los siguientes resultados:

UGES	Valor Uso	Valor Libros	Crédito Mercantil	Exceso / (Deterioro)
Costa Rica	3,481,428	2,219,273	185,553	1,076,602
El Salvador	2,418,153	1,768,925	70,973	578,255
Honduras	1,952,524	1,196,369	133,538	622,617
	7,852,105	5,184,567	390,064	2,277,474

De la prueba de deterioro se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica, El Salvador y Honduras

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó crédito mercantil por 73,336 y Fiduciaria Davivienda por 3,636.

Línea de negocios	Adquirente	Costo $	Crédito mercantil
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70,732	73,336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	3,938
		70,732	77,274

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2025, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.
A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2026	2027	2028	2029	2030
Crecimiento promedio ingresos renta variable	11.8%	9.8%	8.6%	3.3%	2.7%
Crecimiento promedio ingresos renta fija	8.9%	5.2%	8.6%	3.0%	2.4%
Inflación	3.5%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Grupo , siendo estimada en 13.40%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para el crédito mercantil vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para efectos tributarios el Grupo da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se efectuó en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

Compra ePayco

El 07 de octubre de 2024, Inversiones CFD S.A.S adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación de Epayco.com S.A.S. y obtuvo el control de dicha entidad y se constituyó crédito mercantil por 48,468.

Línea de negocios	Adquirente	Costo $	Crédito mercantil
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70,732	73,336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	3,938
		70,732	77,274

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2025, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

12.15. Intangibles, neto

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

Concepto	Licencias	Programas, Aplicaciones Informáticas y otros	Total
Costo:			
Saldo a enero 1, 2025	359,549	797,293	1,156,842
Producto de la combinaciones de negocios	6,119	37,289	43,408
Adquisiciones	34,528	137,549	172,077
Bajas	-	(9,586)	(9,586)
Reclasificaciones	-	-	-
Reexpresión	(13,898)	(44,994)	(58,892)
Saldo a diciembre 31, 2025	386,298	917,551	1,303,849
Amortización:			
Saldo a enero 1, 2025	(290,971)	(380,092)	(671,063)
Amortización del período	(36,177)	(44,869)	(81,046)
Pérdida por deterioro	-	(388)	(388)
Bajas	-	1,333	1,333
Reclasificaciones	(308)	365	57
Reexpresión	473	46,478	46,951
Saldo a diciembre 31, 2025	(326,983)	(377,173)	(704,156)
Valor en libros	59,315	540,378	599,693

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad, ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.16. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	diciembre 31, 2025
Bienes recibidos en dación de pago	797,326
Gastos pagados por anticipado	388,882
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	313,117
Derechos sobre cartera adquirida	82,788
Impuesto diferido	994,020
Carta de crédito	165,176
Derechos fiduciarios	19,989
Activos pendientes por activar	11,282
Obras de arte	4,220
Otros	148,363
Deterioro	(278,652)
	2,646,511

12.17. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

		diciembre 31, 2025	
	% Participación	Activos	Pasivos
Negocio Retail	50.00%	229,766	-
Alianza Rappi	50.00%	659,538	24,538
Civicapay	50.00%	92	-
Fidufosyga	9.86%	66	1,838
CCP Fonpet 2012	48.47%	308	73
Cali Mio	44.00%	4	2
		889,774	26,451

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	diciembre 31, 2025
En pesos colombianos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	332
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	2
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	889,359
Otras actividades en operaciones conjuntas	81
Total Activo	889,774

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	diciembre 31, 2025	diciembre 31, 2024
Cuentas por pagar	13,919	11,882
Otros pasivos	10,694	8,231
Otras provisiones	1,838	1,748
Total Pasivo	26,451	21,861

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	diciembre 31, 2025	diciembre 31, 2024
Saldo al inicio del período	742,615	742,615
Variación de activos y pasivos	120,708	(2,405)
Saldo al final del período	863,323	740,210

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.18. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	diciembre 31, 2025	
	Saldo	Intereses pagados
Pasivos que generan intereses		
Cuentas corrientes	17,451,563	281,066
Cuentas de ahorro	68,221,224	1,418,116
Depósitos a término	97,503,530	6,247,223
Producto de la combinación de negocios	3,878	-
Total pasivos que generan intereses	183,180,195	7,946,405
Pasivos que no generan intereses		
Cuenta corriente	6,426,426	-
Cuentas de ahorro	594,127	-
Exigibilidades por servicios	1,378,292	-
Depósitos electrónicos	1,436,837	-
Otros (*)	1,270,494	-
Total pasivos que no generan intereses	11,106,176	-
	194,286,371	7,946,405

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	diciembre 31, 2025	
Moneda Legal	Saldo	
	Capital	% Tasa Implícita
Cuenta Corriente	9,653,287	1.91%
Cuenta de Ahorros	54,294,903	2.83%
Depósitos a término (CDT)	65,963,053	9.65%
Exigibilidades por servicios	985,526	
Depósitos Electrónicos	1,436,837	
Otros (*)	826,657	
Producto de la combinación de negocios	3,878	
	133,164,141	
Moneda Extranjera		
Cuenta Corriente	14,224,702	2.51%
Cuenta de Ahorros	14,520,448	2.12%
Depósitos a término (CDT)	31,540,477	6.34%
Exigibilidades por servicios	392,766	
Otros (*)	443,837	
	61,122,230	
	194,286,371	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2025

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	20,816,025	919,710	910,151	1,232,103	23,877,989
Cuentas de ahorro	67,784,497	769,967	107,565	153,322	68,815,351
Depósitos a término	64,503,058	28,748,651	4,155,976	95,845	97,503,530
Exigibilidades por servicios	1,362,663	15,629	-	-	1,378,292
Depósitos electrónicos	1,436,837	-	-	-	1,436,837
Otros	1,270,494	-	-	-	1,270,494
Producto de la combinación de negocios	518	3,360	-	-	3,878
	157,174,092	30,457,317	5,173,692	1,481,270	194,286,371

12.19. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados:

diciembre 31, 2025

		Fecha		
	Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda extranjera				
Repos pasivos	2.50% - 4.00%	23/12/2025	06/01/2026	496,166
Simultáneas	3.58% - 4.08%	18/12/2025	02/01/2026	30,142
Moneda legal				
Compromisos originados en posiciones en corto	-1.00% - 9.25%	17/12/2025	19/01/2026	231,790
Interbancarios				
Bancos	8.65% - 9.19%	16/12/2025	06/01/2026	275,300
Repos pasivos	8.85% - 9.30%	24/12/2025	06/01/2026	6,604,773
Simultáneas				
Banco de la República	-2.00% - 9.25%	24/12/2025	08/01/2026	171,163
Corporaciones financiera	8.95%	22/12/2025	06/01/2026	10,025
Sociedades comisionistas de bolsa	9.00%	30/12/2025	02/01/2026	1,250
Otros	6.10% - 9.45%	22/12/2025	15/01/2026	335,465
				8,156,074

12.20. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

		Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		
	Moneda	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	Saldo
Saldo a enero 1, 2025						16,028,005
Producto de la combinación de negocios						1,834,105
Nuevos préstamos	Pesos	2.17%	17.20%	2025	2036	1,359,580
	Dólares	1.00%	8.83%	2025	2039	5,362,857
	Colones	6.10%	7.00%	2025	2031	14,767
	Lempiras	1.00%	14.00%	2025	2055	309,343
Pagos del período	Pesos	2.17%	17.20%	2016	2029	(1,140,677)
	Dólares	1.00%	9.50%	2024	2031	(5,100,834)
	Colones	5.81%	13.98%	2021	2025	(902,464)
	Lempiras	1.00%	14.00%	2025	2055	(85,511)

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Moneda	Rango de tasa interés Mínimo	Rango de tasa interés Máximo	Rango Año de Vencimiento Mínimo	Rango Año de Vencimiento Máximo	Saldo
Otros movimientos						
Intereses por pagar						235,555
Reexpresión						(1,797,019)
Costo por amortizar						15,890
Otros						10,184
Saldo a diciembre 31, 2025						16,143,781

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Grupo :

	diciembre 31, 2025
Entidades del país:	
Moneda legal:	
Obligaciones financieras	4,170,360
Otros	9,360
Moneda extranjera:	
Bancos del exterior	7,236,355
Otras obligaciones	2,502,268
Entidades del exterior	2,225,438
	16,143,781

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2025	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Moneda Legal					
Bancoldex	243,555	393,726	15,371	-	652,652
Finagro	223,460	135,613	340,158	730	699,961
Findeter	102,846	1,087,039	997,226	630,636	2,817,747
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	72	-	-	-	72
Moneda Extranjera					
Bancoldex	37,563	5,017	-	-	42,580
Entidades del exterior	5,030,170	1,288,174	2,625,516	2,743,072	11,686,932
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	7,854	-	-	-	7,854
Otras Obligaciones	6,803	229,180	-	-	235,983
	5,645,520	2,909,569	3,978,271	3,374,438	16,143,781

12.21. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	Moneda	Rango de tasa interés Mínimo	Rango de tasa interés Máximo	Rango Año de Vencimiento Mínimo	Rango Año de Vencimiento Máximo	Saldo
Saldo a enero 1, 2025						11,399,140
Producto de la combinación de negocios						1,159,864
Nuevas emisiones	Pesos	11.7% EF	11.7% EF	2025	2029	210,550
	Dólares	8.13% TF	8.13% TF	2025	2035	300,000
	Dólares	5.75%	6.90%	2025	2031	2,003,230
	Colones	6.47%	7.00%	2025	2030	105,134
	Pesos	6,47%	7,00%	2025	2030	403,202

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Moneda	Rango de tasa interés Mínimo	Rango de tasa interés Máximo	Rango Año de Vencimiento Mínimo	Rango Año de Vencimiento Máximo	Saldo
Redenciones	Pesos	IPC + 3.67%	IPC + 3.67%	2025	2025	(134,003)
	Pesos	TF=6.04% EA	TF=6.04% EA	2025	2025	(243,880)
	Pesos	IPC + 3.83%	IPC + 3.83%	2025	2025	(200,066)
	Pesos	IPC + 4.14%	IPC + 4.14%	2025	2025	(400,000)
	Pesos	IPC + 4.50	IPC + 4.50	2025	2025	(273,623)
	Dólares	0.00%	0.00%	2025	2030	(582,957)
	Colones	0.00%	6.76%	2022	2025	(27,983)
	Colones	4.71%	4.75%	2022	2025	(180,000)
Otros movimientos						
Variación TRM						(453,565)
Variación UVR						36,408
Intereses						(222,254)
Costo por amortizar						(120,710)
Reexpresión						(14,931)
Saldo a diciembre 31, 2025						12,763,556

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2025 Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía						
IPC	25/04/2012 - 28/09/2016	577,189	120 - 180	IPC 4,16% - IPC 4,56%	28/09/2026 - 25/04/2027	577,189
IPC	30/06/2020 - 27/10/2022	275,000	120	IPC + 4.61 - IPC + 3.89	16/06/2026 - 5/12/2027	275,492
Tasa Fija	30/06/2020 - 27/10/2022	474,700	120-PERPETUOS	9.9%-22.53%	30/06/2030-27/10/2100	159,125
Intereses	-					4,137
En Dólares						
Bonos Internacionales	24/04/2021	1,819,560	600	TF 6,65%	24/04/2071	1,878,540
Intereses						23,944
				Total bonos subordinados		2,918,427
Bonos ordinarios (sin garantía)						
IPC	15/08/2012 - 07/09/2021	2,228,792	84 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,23%	10/11/2025 - 26/09/2031	1,955,169
Tasa Fija	26/09/2019 - 18/02/2021	679,740	60 - 84	TF 4,69% - TF 6,24%	18/02/2026 - 11/02/2027	679,740
IBR	25/04/2017 - 26/12/2025	1,306,050	48 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	25/04/2027 - 26/12/2030	1,306,050
UVR	11/02/2020 - 07/09/2021	699,014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/2026 - 11/02/2032	916,114
Intereses						32,462
En Dólares						
Bonos de deuda	02/07/2025	2,003,230	120	TF 8,125%-Nom	02/07/2035	1,878,540
Intereses						74,456
				Total bonos ordinarios		6,842,531
				Costo amortizado		(29,966)
				Total bonos		9,730,992

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Subsidiarias Internacionales

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2025 Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía						
Lempiras						
Intereses						21
			Total bonos subordinados subsidiarias internacionales			21
Bonos ordinarios (sin garantía)						
Colones						
Bonos Internacionales	30/01/2019 - 26/11/2025	2,116,374	33 - 84	5.00% - 11.94%	26/01/2026 - 12/03/2030	2,109,924
Intereses						49,019
Costo amortizado						178
En Dólares						
Bonos Internacionales	23/01/2019 - 06/11/2025	394,164	12 - 180	5.60% - 7.60%	03/01/2026 - 23/01/2034	866,696
Intereses						6,662
Otros						52
Lempiras						
Intereses						12
					Total bonos ordinarios subsidiarias internacionales	3,032,543
					Total bonos subsidiarias internacionales	3,032,564
					Total	12,763,556

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2025
Nacionales	
Moneda legal	4,932,322
Moneda extranjera	3,879,298
UVR	919,372
	9,730,992
Internacionales	
Moneda extranjera	
Colones	2,159,121
Lempiras	33
Dólares	873,410
	3,032,564
	12,763,556

A continuación se muestran los Bonos por período de maduración:

	diciembre 31, 2025
Menor a un año	1,717,010
Entre 1 a 5 años	5,354,509
Entre 5 y 10 años	3,525,907
Más de 10 años	2,166,130
	12,763,556

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos por Banco Davivienda S.A.:

diciembre 31, 2025

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
12/02/2015	Bono ordinario	120	IPC+3,67	12/02/2025	134,003
11/02/2020	Bono ordinario	60	TF=6,04 EA	11/02/2025	243,880
29/03/2017	Bono subordinado	96	IPC + 3,83	29/03/2025	200,066
13/05/2015	Bono subordinado	120	IPC+4,14	13/05/2025	400,000
10/11/2015	Bono ordinario	120	IPC + 4,50	10/11/2025	273,623
					1,251,572

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las redenciones de las subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2025

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
14/03/2022	Bono Estandarizado	40	4.75%	18/06/2025	41,195
14/03/2022	Bono Estandarizado	40	4.75%	18/06/2025	18,725
14/03/2022	Bono Estandarizado	38	4.71%	14/04/2025	18,725
14/03/2022	Bono Estandarizado	38	4.71%	14/04/2025	67,410
14/03/2022	Bono Estandarizado	40	4.75%	18/06/2025	240
14/03/2022	Bono Estandarizado	40	4.75%	18/06/2025	33,705
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	2,253
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	826
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	398
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	94
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	9,389
03/11/2022	Bono Estandarizado	37	6.76%	03/11/2025	15,023
					207,983

Redenciones Banco Salvadoreño

diciembre 31, 2025

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
24/07/2023	Bono ordinario	84	7.00%	24/07/2030	511,197
31/07/2023	Bono ordinario	84	7.00%	31/07/2030	68,003
31/10/2019	Bono ordinario	12	6.30%	23/10/2025	3,757
					582,957

Redenciones Banco Honduras

No se presentaron redenciones de bonos durante los años 2025 y 2024.

12.22. Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	Pasivos		Patrimonio		
	Créditos con bancos y otras obligaciones	Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Otros	Resultado ejercicios anteriores	Total
Saldo a enero 1, 2025	16,028,005	11,399,140	701,338	720,000	-	28,848,483
Cambios por flujos de efectivo de financiación						
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-
Aumento de participación no controladora				561,665	-	561,665
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	7,046,547	-	-	-	-	7,046,547
Pagos obligaciones financieras	(7,229,486)	-	-	-	-	(7,229,486)
Emisiones en instrumentos de deuda	-	3,022,116	-	-	-	3,022,116
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(2,042,512)	-	-	-	(2,042,512)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(180,525)	-	-	(180,525)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(510,452)	(510,452)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(182,939)	979,604	(180,525)	561,665	(510,452)	667,353

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Créditos con bancos y otras obligaciones	Pasivos Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Patrimonio Otros	Patrimonio Resultado ejercicios anteriores	Total
Otros cambios relacionados con el pasivo						
Producto de la combinación de negocios	1,834,105	1,206,227	211,660			
Intereses causados	995,560	965,171	62,083	-	-	2,022,814
Intereses pagados	(760,005)	(1,233,788)	(62,083)	-	-	(2,055,876)
Arrendamientos nuevos	.	-	53,556	-	-	53,556
Modificaciones al contrato	-	-	68,430	-	-	68,430
Retiros	-	-	(22,191)	-	-	(22,191)
Costo por amortizar	15,890	(120,710)	-	-	-	(104,820)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	36,408	-	-	-	36,408
Reexpresión	(1,797,019)	(468,496)	(14,617)	-	-	(2,280,132)
Otros	10,184	-	19,648	-	2,703,310	2,733,142
Total otros cambios relacionados con el pasivo	298,715	384,812	316,486	-	2,703,310	3,703,323
Otros cambios relacionados con el patrimonio	-	-	-	(561,665)	-	(561,665)
Saldo a diciembre 31, 2025	16,143,781	12,763,556	837,299	720,000	2,192,858	32,657,494

12.23. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	diciembre 31, 2025
Proveedores y servicios por pagar	1,484,298
Retenciones y aportes laborales	364,995
Seguro De Depósitos Liquidado Por Pagar	50,206
Contribución sobre transacciones	38,201
Reaseguradores exterior cuenta corriente	38,241
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas (*)	42,529
Cuenta por pagar Nación Ley 546	1
Seguro de depósitos	198,364
Desembolsos pendientes acreedores	190,210
Acreedores varios	231,345
Acreedor bonos de seguridad	16,838
Cheques pendientes de cobro	21,171
Liquidación forward terceros	62,152
Seguros	24,364
Fondo garantías instituciones financieras	49,175
Franquicias	59,206
Tarjeta de crédito	5,761
Prometientes compradores	27,689
Comisiones y honorarios	12,111
Dividendos y excedentes	7,021
Diversas	819,060
	3,742,938

(*) Ver Nota 14 Partes relacionadas.

12.24. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	diciembre 31, 2025
Beneficios de corto plazo	438,225
Beneficios de largo plazo	59,780
Beneficios de post-empleo	80,915
Fondos de pensiones	52,934
Póliza de salud pensionados	27,981
	578,920

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el Estado de Situación Financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2024 - 2027, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2025, el pasivo reconocido por este concepto asciende a $56,394.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	diciembre 31, 2025
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	27,981

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	diciembre 31, 2025
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del período	24,191
Costos de servicio corrientes	1,249
Costo por intereses	2,660
Remediciones	(4,123)
Ajustes relacionados con la experiencia	(1,269)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(2,854)
Beneficios pagados por el plan	(31)
Efecto de movimientos en los tipos de cambio	4,035
Obligaciones por beneficios definidos al final del período	27,981

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Principales suposiciones actuariales

	diciembre 31, 2025
Tasa de descuento	9.49%
Futuros incrementos salariales	2.65%
Tasa de inflación	2.40%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2025:

Tasa de descuento

	Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos	Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)	Supuestos
Tasa de descuento -50 puntos básicos	40,610	9.46	6.68%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	37,449	9.29	0.55%

Tendencia médica

	Tasa de servicio médico	Supuestos
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	26,614	-7.79%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	29,450	7.24%

Pagos esperados de beneficios futuros

Año	Beneficios definidos
2024	3,161
2025	3,251
2026	3,421
2027	3,707
2028	3,767
2029 a 2033	22,357

12.25. Reservas técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	diciembre 31, 2025
Reserva matemática	35,352
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	72,388
Reserva de riesgos en curso	177,878
Reserva para siniestros avisados	59,735
Reserva para siniestros no avisados	13,401
	358,754

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	diciembre 31, 2025
Saldo inicial	419,622
Más:	
Constitución de reserva	157,428
Menos:	
Liberación de reserva	(131,336)
Reexpresión	(86,960)
Saldo Final	358,754

12.26. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	diciembre 31, 2025
Pasivos estimados	
Otras provisiones (1)	209,382
Litigios, indemnizaciones y demandas	105,453
En operaciones conjuntas	1,838
	316,673
Otros pasivos	
Arrendamientos (*)	837,299
Ingresos diferidos	389,938
Cartas de crédito	165,176
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	293,316
Mantenimiento y reparaciones	12,308
Diversos	86,809
	1,784,846
	2,101,276

(*) Ver nota 12.13 Arrendamientos

(1) El siguiente es el movimiento de otras provisiones:

	diciembre 31, 2025
Saldo Inicial	161,567
Reexpresión	(16,547)
Más:	
Integración leasing	62,312
Provisión	798,947
Menos:	
Bajas	(293,527)
Reintegros	(503,370)
Saldo Final	209,382

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

diciembre 31, 2025	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 10 años	Total
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (*)	-	9,588	-	-	9,588
Procesos tributarios	-	9,340	7,330	-	16,670
Demandas laborales	2,443	11,256	-	-	13,699
Procesos ordinarios	7,240	26,916	-	84	34,240
Producto de la combinación de negocios	31,256	-	-	-	31,256
	40,939	57,100	7,330	84	105,453

(*) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafin.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene litigios en curso respecto de los cuales, con base en la evolución efectuada por la administración y sus asesores legales, se ha determinado que existe una probabilidad de pérdida.

En consecuencia, de conformidad con el marco técnico normativo aplicable, el Grupo ha reconocido las provisiones contables correspondientes, las cuales reflejan la mejor estimación del desembolso requerido para atender dichas obligaciones.

A continuación se relacionan los litigios con probabilidad de pérdida:

No.	Demandante	Demandado	Calificación	Valor provisionado
1	Carlos A. Gómez	Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A.	Probable	20,120
2	Marta Elena Herrera Zapata	Davibank S.A.	Posible	296
3	Fondo de Garantías de Instituciones Financieras “Fogafín” Mandatario de Financiera Bermudez y Valenzuela.	Davibank S.A.	Posible	135

12.27. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

12.27.1. Capital Social

A diciembre 31, 2025 el capital autorizado del Grupo asciende a $117,000 representado por 650.000.000 acciones, con un valor nominal de $180 (pesos por acción).

Durante el año 2025 se realizaron las siguientes emisiones de acciones:

Fecha emisión	Número de acciones	Clase de la acción	Valor nominal	Capital suscrito
31/3/2025	3,600,000	Acciones comunes	180	648
31/10/2025	367,032,259	Acciones comunes	180	66,066
30/11/2025	18.933	Acciones comunes	180	3
30/11/2025	111,761,710	Acciones preferidas	180	20,117
1/12/2025	65,357,739	Acciones comunes	180	11,283
1/12/2025	57,682,043	Acciones preferidas	180	10,383
	605,452,684			**108,981**

El capital suscrito a diciembre 31, 2025 asciende a $108,981.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

	diciembre 31, 2025
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	436,008,931
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	169,443,753
Total acciones en circulación	605,452,684
Valor nominal en la fecha	180

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.27.2. Capital adicional

Corresponde a los mayores valores entre el valor nominal de la acción y el valor total de la capitalización:

	diciembre 31, 2025
Capital adicional	9,723,338

12.27.3. Reservas

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	diciembre 31, 2025
Reserva legal:	
Por apropiación de utilidades	5,461,796
Reservas estatutarias y ocasionales:	
A disposición de la Junta Directiva	13,708
A disposición de la Asamblea	184,485
	198,193
	5,659,989

12.28. Participación no controladora

Constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

diciembre 31, 2025	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Davibank S.A.	2,452,337	0.12%	2,936
Davibank Comisionista de Bolsa S.A.	37,647	0.00%	-
Banco Davivienda S.A. y Subsidiarias	16,264,320	1.08%	175,344
Fiduciaria Davivienda S.A.	289,656	5.30%	15,348
Corredores Davivienda S.A Colombia	175,460	4.30%	7,553
Cobranzas Sigma S.A.S	1,868	6.00%	112
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1,993,984	0.03%	536
Davivienda Seguros Costa Rica S.A	102,154	49.00%	50,056
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1,477,468	3.88%	57,296
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1,495,109	1.76%	26,304
Valores Davivienda El Salvador S.A.	2,008	0.00%	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A (El Salvador)	98,867	0.00%	-
Davivienda Servicios S.A. de C.V.	17,232	0.00%	-
Banco Davivienda Honduras S.A	852,478	2.69%	22,919
Seguros Bolivar Honduras S.A.	212,033	9.67%	20,499
Corporación Financiera Davivienda S.A.	426,059	0.00%	-
Ediciones Gamma S.A.	6,991	2.92%	204
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	140,434	2.59%	3,643
Delta International Holdings LLC - (USA)	14,696	1.00%	147
Renting Davivienda S.A.S.	1,105	49.00%	541
Holding Davivienda Internacional S. A. (*)	9,548,621	7.09%	676,981
Grupo Davibank (Costa Rica) S.A.	1,671,002	0.00%	-
			1,060,419

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

(*) Durante diciembre de 2025, se generó un incremento en las Participaciones No Controladoras del Grupo producto del aporte de capital en efectivo de la Corporación Financiera Internacional (IFC) a Holding Davivienda Internacional S.A., adquiriendo una participación directa del 7,09%. Al 31 de diciembre, la participación no controladora de la IFC asciende a $676.981.

13. Partidas específicas del Estado Consolidado de Resultados

13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	diciembre 31, 2025
Intereses de cartera	17,475,589
Instrumentos de deuda	
Ingreso	1,782,109
Gasto	423,938
Valoración de Inversiones a valor razonable	1,358,171
Ingreso	354,053
Gasto	9,981
Intereses de Inversiones a costo amortizado	344,072
	1,702,243
Instrumentos de patrimonio	
Ingreso	54,495
Gasto	35,190
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	19,305
Venta de inversiones	
Utilidad	102,913
Pérdida	57,342
Venta de inversiones, neto	45,571
	1,767,119
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	452,178
	19,694,886

13.2. Egresos por intereses

El siguiente es el detalle de los egresos por intereses:

	diciembre 31, 2025
Depósitos y exigibilidades	8,252,158
Depósitos en cuentas corrientes	281,066
Depósitos de ahorro	1,417,973
Certificados de depósito a término	6,553,119
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	995,559
Instrumentos de deuda emitidos	901,708
Otros intereses	403,835
	10,553,260

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.3. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	diciembre 31, 2025
Ingreso por operación de Seguros	728,551
Gasto por operación de Seguros	514,602
	213,949
Ingreso comisiones y servicios	3,348,504
Gastos por comisiones y servicios	1,078,861
	2,269,643
	2,483,592

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

13.4. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	diciembre 31, 2025
Gastos operacionales	
Sueldos y prestaciones	2,074,409
Incentivos	229,493
Beneficios a Empleados	447,615
	2,751,517
Administrativos y operativos	
Mantenimiento y adecuaciones	339,543
Servicios de aseo y vigilancia	80,527
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	268,983
Seguros	191,907
Contribuciones y Otros	234,598
Arrendamientos	91,846
Procesamiento electrónico de datos	134,264
Honorarios	453,008
Transportes	180,704
Impuestos	565,529
Seguro Depósito	316,256
Otros	706,861
	3,564,026
Amortizaciones y depreciaciones	482,524
	6,798,067

13.5. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	diciembre 31, 2025
Recuperaciones judiciales y otros	20,949
Pérdidas por deterioro, neto	(130,208)
Provisión cobertura de tasa	1,189
Resultado alianzas	45,949
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	463
Otros ingresos	463,820

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2025
Pérdidas riesgo operativo, neto	(23,160)
Por venta de propiedades, neto	(36,333)
Otros gastos	(96,780)
Total otros ingresos y gastos, neto	245,889

13.6. Impuesto a las ganancias

13.6.1. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por el año terminado al 31 de diciembre de 2025 comprende lo siguiente:

	diciembre 31, 2025
Impuesto sobre la Renta	242,725
Beneficio tributario	(498)
Gasto de períodos anteriores	1,589
Total impuesto de renta corriente (1)	243,816
Total impuesto de renta diferido	509,230
Total Impuesto a las ganancias	753,046

(1) En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) en cabeza de Grupo Bolívar cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

13.6.2. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2025 es del 35%.
- En la vigencia 2025, para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los períodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT.
- A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría para el año 2025 para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- El término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los cinco períodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 períodos gravables siguientes.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para la vigencia 2025.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables en las filiales de CAM:

Las tarifas vigentes de impuesto sobre la renta para las filiales del Grupo en Centro América son 30% (Costa Rica, Honduras, Salvador) y el 25% (Panamá, Salvador en compañías de menores ingresos) y 0% para Panamá Lic. Internacional, Rojo Holding y Torre Davivienda Piso 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y Corredores Panamá.

En Costa Rica: A partir del 1° de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (9635). Dentro de sus principales cambios tenemos:

- La sustitución del Impuesto de Ventas, ahora Impuesto al Valor Agregado (específicamente al sector servicios).

- En el Impuesto a las Utilidades se introduce un nuevo capítulo de Ganancias y Pérdidas de Capital con una tasa estándar del 15%, separándolos en inmobiliarios y mobiliarios, manteniendo aquellos títulos valores vigentes al 8%; para el cierre del 2019 es un impuesto único y definitivo. Para las entidades reguladas por el Conassif a partir del 1° de enero de 2020 se tratará como un anticipo de Renta Corriente.

- A partir del 1° de enero del 2020 se pasará a una renta integral solamente al Sector Regulado por Conassif.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Grupo calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del período para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025.

	diciembre 31, 2025	
		Tasa Efectiva
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,815,152	
Impuesto de renta a la tarifa nominal 2025 (40%)	1,126,061	40%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	516,586	
Rentas Exentas	(365,301)	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(1,117,925)	
Beneficio tributario	(498)	
Ajuste por tasa en subsidiarias (1)	21,669	
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas diferente a la nominal	570,865	
Cambios en estimaciones relacionados a períodos anteriores	1,589	
Total gasto (ingreso) impuesto a las ganancias	753,046	

1) El ajuste de tasa en las subsidiarias corresponde a la diferencia de los cálculos al 40% aplicable en Colombia para 2025 y las tasas nacionales promedio en los otros países.

13.6.3. Gasto de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales

	diciembre 31, 2025
Aportes parafiscales	350,493
Impuesto a las ventas	45,811
Impuesto industria y comercio	262,001
Gravamen movimientos financieros	168,989
Otros	88,728
Total Otros impuestos	916,022

13.6.4. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2025teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales se espera que dichas diferencias se reviertan.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Saldo a diciembre 31, 2024	Efecto a Resultados	Efecto a ORI	Ajuste de períodos anteriores (*)	Saldo a diciembre 31, 2025
Impuestos diferidos activos					
Pérdidas fiscales	1,631,965	(376,006)	-	-	1,255,959
Total Activo	1,631,965	(376,006)	-	-	1,255,959
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones en asociadas	95,940	(5,995)	5,798	-	95,743
Inversiones medidas a valor razonable	85,636	(9,891)	(938)	-	74,807
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	699,387	116,803	(12,920)	166	803,436
Otros Activos	128,710	32,307	(476,419)	-	(315,402)
Crédito mercantil	406,618	-	-	-	406,618
Total Pasivo	1,416,291	133,224	(484,479)	166	1,065,202
Impuesto Diferido Neto	215,674	(509,230)	484,479	(166)	190,757

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12 diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal.

13.6.5. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	Saldo a diciembre 31, 2024	Movimiento por componente de ORI	Impuesto diferido	Subtotal movimientos componente ORI	Saldo a diciembre 31, 2025
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado					
Valoración de instrumentos financieros	31,946	353,449	-	353,449	385,395
Deterioro cartera de crédito para estados financieros consolidados	2,638,823	1,640,704	471,004	2,111,708	4,750,531
Beneficios a empleados largo plazo	(5,176)	(9,099)	-	(9,099)	(14,275)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado					
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(19,850)	(63,930)	(2,494)	(66,424)	(86,274)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	2,032,460	932,919	15,969	948,888	2,981,348
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	29,563	52,887	-	52,887	82,450
	4,707,766	2,906,930	484,479	3,391,409	8,099,175

13.6.6. Incertidumbres en posiciones tributarias

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, para el estado de situación financiera con corte a 31 de diciembre de 2025 , se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Grupo y sus subsidiarias en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.6.7. Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) el Grupo tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en un futuro previsible**.**

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2025 ascendían a $6,335,420.

13.6.8. Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los períodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120,000 UVT ($5,976 año 2025). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial.

  Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el período que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTeI, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.

- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).

- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.

- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

14. Partes relacionadas

El Grupo podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.

- La actividad de las compañías involucradas.

- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante:	Grupo Bolívar S.A.
Subsidiarias:	Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A., Cobranzas Sigma S.A., Corporación Financiera Davivienda S.A., VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., Promociones y Cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A., Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A., Banco Davivienda Internacional S.A., Inversiones Rojo Holding S.A.,Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda piso 12 S.A., Torre Davivienda piso 13 S.A., Torre Davivienda piso 14 S.A., Torre Davivienda piso 15 S.A., Torre Davivienda piso 16 S.A., Torre Davivienda piso 17 S.A., Torre Davivienda piso 18 S.A., Corredores Panamá S.A., Banco

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Davivienda Honduras S.A., Seguros Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Puesto de Bolsa S.A., Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A., Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A., Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S, Holding Davivienda Internacional S.A., Epayco.com S.A.S., Renting Davivienda S.A.S., Davibank S.A., Davibank Comisionista de Bolsa S.A., Davibank Fiduciaria S.A., Multiacciones S.A.S., Davivienda Group S.A.
Compañías Grupo: Empresarial Bolívar:	Capitalizadora Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolivar S.A.S., Servicios Bolívar Facilites S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., CB inmobiliaria S.A., CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA., Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A., Agencia de Seguros el Libertador LTDA., Sentido Empresarial S.A.S., Sentido Empresarial Internacional S.A., Servicios Bolivar S.A., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Sociedades Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Bolivar Salud IPS S.A.S., Salud Bolivar EPS S.A.S., Davivienda Capital S.A.,Davivienda Global S.A., Multiacciones S.A.S., Davibank S.A., Davibank Comisionista de Bolsa S.A., Davibank Fiduciaria S.A., Greyfield Holding S.A., Fiduciaria Davivienda (Panamá) S.A., BS BUSINESS CORP, Leasing Davivienda (Panamá) S.A., Grupo Davibank (Costa Rica) S.A., Davibank (Costa Rica) S.A., Davibank Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., Davibank SAFE (Costa Rica) S.A., Davibank Sociedad de Fondos de Inversión (Costa Rica) S.A., Davivienda Leasing (Costa Rica) S.A., Davivienda Strategic Investments S.A., Corporación de Mercaban de Costa Rica S.A., Davibank (Costa Rica) S.A ,Greyfield Holding S.A.
2. Empresas Asociadas:	Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, Bancajero Banet.
3. Negocios conjuntos:	Holding Rappipay S.A.S, Rappipay Compañía de financiamiento S.A.
4. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
5. Otros:	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A., ACH Colombia S.A., Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Grupo cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; con Servicios Bolívar (contrato de prestación de servicios, contrato de Licencias e integración de Productos Financieros, contrato de transferencia de datos), con Servicios Bolívar Facilites (contrato mantenimiento), con Prevención Técnica (contrato de servicios especializados), Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.01% y 25% y las de colocación se encuentran entre 0.00% y 25.01% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2025 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

El Grupo por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario, a 31 de diciembre de 2025 el saldo de los TDA es $1,632,964; para clase A emitidos a tasa del 3.70% tasa y 4% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.
Así mismo el Grupo realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

	diciembre 31, 2025
Redescuento Pequeña Garantía	418,778
Intereses por pagar redescuento	3,813
Gasto intereses redescuento	19,936

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector agropecuario a tasas preferenciales.

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Diciembre 31, 2025	Sociedades del Grupo							
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave (1)	Otros	Total
Activo (2)	-	1,351,453	629,169	34,036	45,640	34,243	3	2,094,544
Efectivo	-	85,723	48,744	-	-	-	-	134,467
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	1,035,808	561,871	33,628	-	34,208	3	1,665,518
Cuentas por Cobrar	-	229,414	14,934	408	45,640	35	-	290,431
Otros activos	-	508	3,620	-	-	-	-	4,128
Pasivo (3)	512,739	207,408	283,033	116,427	-	10,989	945,392	2,075,988
Pasivos Financieros	512,739	194,088	235,874	113,066	-	10,969	932,722	1,999,458
Cuentas por pagar	-	13,320	47,102	3,361	-	20	12,670	76,473
Otros	-	-	57	-	-	-	-	57
Ingresos	5	120,660	471,907	389,451	-	413	53,811	1,036,247
Comisiones	5	2,354	401,988	381,893	-	18	16,620	802,878
Intereses	-	6,995	64,322	7,558	-	395	-	79,270
Dividendos	-	-	-	-	-	-	37,191	37,191
Otros	-	111,311	5,597	-	-	-	-	116,908
Egresos	38,128	27,099	161,134	157,159	-	983	125,652	510,155
Comisiones	-	2,999	-	142,764	-	-	69,305	215,068
Otros	38,128	24,100	161,134	14,395	-	983	56,347	295,087

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante

(2) Activo: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.01%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.00% y 25.01%.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.00% y 0.8% y CDT´S con tasa de interés que oscila entre 0,00% y 0,13%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 0.07% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 0,07% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

	diciembre 31, 2025	
	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	2,750	21,215
Tarjeta de crédito	536	3,298
Otros préstamos	5,291	9,694
		34,207

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	December 31, 2025
Beneficios a corto plazo	
Salarios	14,899
Otros beneficios a corto plazo	2,360
	17,259

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Grupo o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés del Grupo.

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.

16. Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 2 de marzo de 2026, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Davivienda Group S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas de Davivienda Group S. A., dentro de los términos fijados por la ley.

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Babel Group / Concepto de diseño
Todo Comunica S.A.S. / Diseño editorial, retoque fotográfico, posicionamiento y portada
Gabriel Peña y Aura Bohorquez / Dirección de producción y edición de contenido
Archivo Davivienda, Todo Comunica S.A.S., iStock / Fotografía

PARA MÁS INFORMACIÓN:
Relación con Inversionistas / ir@daviviendagroup.com / daviviendagroup.com

Bogotá, 26 de marzo de 2026