

INNOVAMOS PARA UN
> **IMPACTO**
MULTILATINO
GLOBAL



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.

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 pérdida por deterioro de la cartera de créditos.

Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados.

La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.

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.

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.

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.

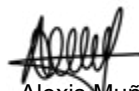
Otros requerimientos legales de información

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 Girolodi
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
Remediones 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	<u>Capital suscrito</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Resultado ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total patrimonio</u>
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
Remedición 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:

<u>Nombre Subsidiaria</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Objeto Social</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>% Participación (*)</u>
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))

<u>Nombre Subsidiaria</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Objeto Social</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>% Participación (*)</u>
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 ("VRCOI") 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 VRCOI 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 VRCOI 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 si 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

Agrupar las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de 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 VRCCR; 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 hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales 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 nominal 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.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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 discontinúa 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 incurrían.

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:

<u>Categorías</u>	<u>Años</u>
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 discontinúa 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 discontinúa 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.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 remediación 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:

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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 acumulada, 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 la 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) contruidos 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

Prevía 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 periodos 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	1	Jerarquía 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>21.763.968</u>	<u>14.094.081</u>	<u>7.131.053</u>	<u>538.834</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>11.529.324</u>	<u>9.033.316</u>	<u>2.388.681</u>	<u>107.327</u>
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
<u>En moneda extranjera</u>	<u>10.234.644</u>	<u>5.060.765</u>	<u>4.742.372</u>	<u>431.507</u>
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	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>792.523</u>	<u>136.922</u>	<u>568.578</u>	<u>87.023</u>
Con cambio en resultados	121.711	90.508	-	31.203
Con cambio en otros resultados integrales	670.812	46.414	568.578	55.820
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.242.363</u>	-	<u>2.242.363</u>	-
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	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>254.724</u>	-	<u>254.724</u>	-
Swap de monedas	161.325	-	161.325	-
Swap tasa de interés	93.399	-	93.399	-
<u>Subtotal derivados</u>	<u>2.497.087</u>	-	<u>2.497.087</u>	-
Total activo	<u>25.053.578</u>	<u>14.231.003</u>	<u>10.196.718</u>	<u>625.857</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.039.782</u>	-	<u>2.039.782</u>	-
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	<u>2.039.782</u>	-	<u>2.039.782</u>	-

(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:

	<u>diciembre</u> <u>31, 2024</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel 3</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2025</u>
Activo							
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>588,173</u>	<u>11,051</u>	<u>(8,223)</u>	<u>393,348</u>	<u>(436,513)</u>	<u>(9,002)</u>	538,834
En pesos colombianos	<u>93,872</u>	<u>11,444</u>	<u>(10)</u>	<u>4,930</u>	<u>(2,909)</u>	-	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	<u>494,301</u>	<u>(393)</u>	<u>(8,213)</u>	<u>388,418</u>	<u>(433,604)</u>	<u>(9,002)</u>	<u>431,507</u>
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	<u>66,910</u>	<u>24,077</u>	<u>(9,507)</u>	<u>7,931</u>	<u>(2,388)</u>	-	<u>87,023</u>
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	<u>655,083</u>	<u>35,128</u>	<u>(17,730)</u>	<u>401,279</u>	<u>(438,901)</u>	<u>(9,002)</u>	<u>625,857</u>

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			
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	190,522,456	-	-	190,522,456	191,377,385
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5,778,417</u>	<u>1,085,877</u>	<u>4,683,947</u>	<u>8,593</u>	<u>6,267,201</u>
Total activos financieros	<u>196,300,873</u>	<u>1,085,877</u>	<u>4,683,947</u>	<u>190,531,049</u>	<u>197,644,586</u>
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	<u>20,375,544</u>	-	-	<u>20,375,544</u>	<u>16,143,782</u>
Total pasivos	<u>119,109,331</u>	<u>9,130,817</u>	<u>79,599,369</u>	<u>30,379,145</u>	<u>126,410,867</u>

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 cuentan 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

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco</u> <u>Consolidado</u>
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
 <u>diciembre 31, 2025</u>					
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:

<u>diciembre 31, 2025</u>					
<u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</u>	-	-	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 surtir 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.

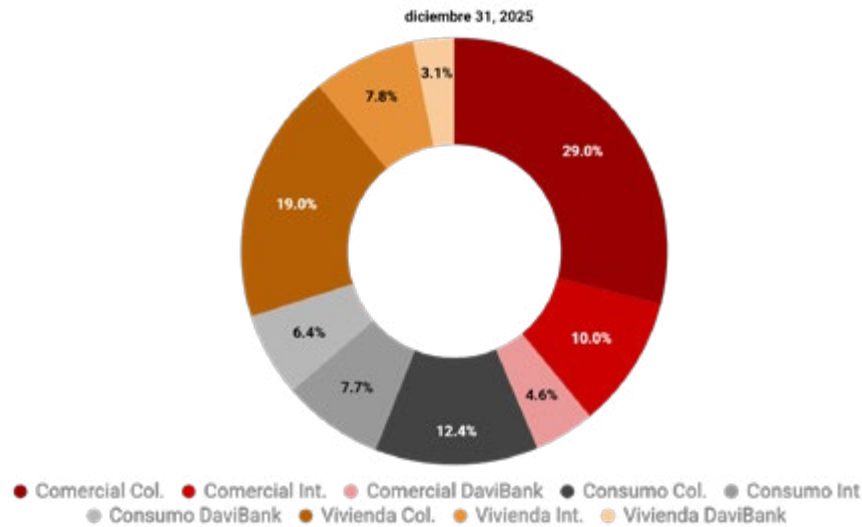
En este contexto, la gestión de riesgo de crédito para el cierre de 2025 se desarrolla sobre tres frentes principales: Davivienda Colombia, Davibank Colombia y la operación integrada en Centroamérica, conformada por Costa Rica, Panamá, Honduras y El Salvador.

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	<u>34,993,300</u>	<u>1,536,690</u>	<u>1,246,871</u>	<u>37,776,861</u>
	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	<u>14,980,599</u>	<u>291,848</u>	<u>289,817</u>	<u>15,562,264</u>
	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
	<u>24,840,959</u>	<u>2,036,125</u>	<u>1,094,238</u>	<u>27,971,322</u>
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	-	<u>21,763,967</u>
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	-	<u>6,302,887</u>
Cartera de créditos	<u>109,968,872</u>	<u>88,793,222</u>
Comercial	43,383,759	43,336,120
Consumo	<u>7,125,629</u>	<u>45,387,910</u>
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	<u>111,880,022</u>	<u>117,449,150</u>

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.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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
	<u>diciembre 31, 2025</u>			
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	=	=	<u>30,289</u>	<u>30,289</u>
	<u>6,177,766</u>	<u>94,712</u>	<u>30,289</u>	<u>6,302,767</u>
Deterioro	<u>(12,450)</u>	<u>(4,306)</u>	<u>(18,810)</u>	<u>(35,566)</u>
	<u>6,165,316</u>	<u>90,406</u>	<u>11,479</u>	<u>6,267,201</u>
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	<u>18,059</u>	=	=	<u>18,059</u>
	<u>16,436,679</u>	<u>3,613</u>	=	<u>16,440,292</u>
	<u>16,436,679</u>	<u>3,613</u>	=	<u>16,440,292</u>

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
	<u>diciembre 31, 2025</u>			
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>3.820</u>	-	-	<u>3.820</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>5.445.386</u>	-	-	<u>5.445.386</u>
	<u>28.051.201</u>	<u>94.019</u>	<u>11.479</u>	<u>28.156.699</u>

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>diciembre 31, 2025</u>	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
<u>Comercial</u>	77,058,288	5,158,148	4,722,268	86,938,704
<u>Consumo</u>	47,581,289	3,064,241	1,525,210	52,170,740
<u>Vivienda</u>	55,749,945	2,156,402	1,755,166	59,661,513
<u>Microcrédito</u>	83	23	-	106
<u>Producto de la combinación de negocios</u>	<u>(8.969)</u>	-	-	<u>(8.969)</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>180.380.636</u>	<u>10.378.814</u>	<u>8.002.644</u>	<u>198.762.094</u>
<u>Provisión</u>	<u>(1.430.412)</u>	<u>(1.544.966)</u>	<u>(4.409.331)</u>	<u>(7.384.709)</u>
	<u>178.950.224</u>	<u>8.833.848</u>	<u>3.593.313</u>	<u>191.377.385</u>

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
PIB¹	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%
IPC²	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	<u>73,807</u>	<u>7,749</u>	<u>548,525</u>	<u>630,081</u>
	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	<u>42,607</u>	<u>30,416</u>	<u>194,880</u>	<u>267,903</u>
	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	<u>12,978</u>	<u>13,561</u>	<u>89,873</u>	<u>116,412</u>
	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:

		diciembre 31, 2025		
Modelo de Negocio	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
<u>Estructural</u>	<u>25,113,801</u>
Reserva de Liquidez	19,516,652
Gestión Balance	5,597,149
<u>Total</u>	<u>28,192,265</u>

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
<u>Total</u>	<u>28,192,265</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Tasa de Interés	155,250
Tasa de Cambio	8,665
Acciones	2,931
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>30,149</u>
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.

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
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
	-	<u>123,929,436</u>	<u>49,963,409</u>	<u>35,443,616</u>	<u>9,689,957</u>	<u>219,026,418</u>

(*) 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).

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto presentado en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos							
Operaciones de Mercado Monetario	4,058,085	4,058,085	-	-	3,229,172		828,913
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>2,500,038</u>	<u>2,500,038</u>	<u>861,195</u>	<u>921,297</u>	-		<u>717,546</u>
	<u>6,558,123</u>	<u>6,558,123</u>	<u>861,195</u>	<u>921,297</u>	<u>3,229,172</u>		<u>1,546,459</u>
Pasivos							
Operaciones de Mercado Monetario	8,156,074	8,156,074	-	-	10,242,195	(2,086,121)	
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>2,042,732</u>	<u>2,042,732</u>	<u>861,195</u>	<u>31,396</u>	-		<u>1,150,141</u>
	<u>10,198,806</u>	<u>10,198,806</u>	<u>861,195</u>	<u>31,396</u>	<u>10,242,195</u>	<u>(935,980)</u>	

(*) 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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
<u>Moneda legal</u>	
Efectivo y saldos con bancos	5,728,218
Canje y remesas en tránsito	<u>5,666</u>
	<u>5,733,884</u>
<u>Moneda extranjera</u>	
Efectivo y saldos con bancos	17,874,306
Canje y remesas en tránsito	39,560
	<u>17,913,866</u>
	<u>23,647,750</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
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.

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Garantizado Nación Banco República	2,342,987
Grado de Inversión	<u>21,304,763</u>
Total	<u>23,647,750</u>

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

	<u>diciembre 31, 2025</u>		<u>Fecha</u>	
	<u>Monto en millones</u>			
	<u>de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>
<u>Moneda extranjera</u>				<u>Monto</u>
Interbancarios	USD \$5.25	3.25% - 4.25%	06/03/2025	06/03/2026
Repos	USD \$87.27	1.00% - 11.25%	04/12/2025	28/01/2026
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos / Corporaciones financieras		8.70%	22/12/2025	06/01/2026
Repos		11.52% - 11.77%	19/12/2025	26/01/2026

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Monto en millones</u>		<u>Fecha</u>		
	<u>de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
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	<u>90,061</u>
					<u>4,058,085</u>

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:

	<u>Valor</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>			
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	<u>160,802</u>	-	<u>160,802</u>
	<u>5,445,386</u>	-	<u>5,445,386</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>			
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
	<u>16,444,112</u>	-	<u>16,444,112</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>21,889,498</u>	-	<u>21,889,498</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>			
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	<u>197,253</u>	<u>611</u>	<u>196,642</u>
	<u>6,302,767</u>	<u>35,566</u>	<u>6,267,201</u>
	<u>28,192,265</u>	<u>35,566</u>	<u>28,156,699</u>

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:

	<u>Valor</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>			
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
	<u>5,445,386</u>	-	<u>5,445,386</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>			
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
	<u>16,444,112</u>	-	<u>16,444,112</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>21,889,498</u>	-	<u>21,889,498</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>			
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
	<u>6,302,767</u>	<u>35,566</u>	<u>6,267,201</u>
	28,192,265	35,566	28,156,699
	<u>28,192,265</u>	<u>35,566</u>	<u>28,156,699</u>

12.3.3. Inversiones por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>28,192,265</u>
Deterioro	<u>(35,566)</u>
Total Inversiones	<u>28,156,699</u>

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

	<u>De 0 a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
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	<u>4,850,786</u>	<u>859,269</u>	<u>481,146</u>	<u>111,566</u>	<u>6,302,767</u>
Total	<u>13,765,113</u>	<u>10,498,307</u>	<u>3,565,147</u>	<u>238,168</u>	<u>28,066,735</u>

(*) 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

	<u>Stage 1</u> Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	<u>Stage 2</u> Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	<u>Stage 3</u> Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	<u>Total</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
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	<u>(3,009)</u>	<u>(7,481)</u>	-	<u>(10,490)</u>
	<u>12,450</u>	<u>4,306</u>	<u>18,810</u>	<u>35,566</u>

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

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u> <u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de</u> <u>Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
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	-
	<u>21,763,968</u>	<u>125,530</u>	<u>6,302,767</u>

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

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto notional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto notional</u>	<u>Valor razonable</u>	
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	<u>38,973,659</u>	<u>1,564,031</u>	<u>32,611,337</u>	<u>1,350,724</u>	<u>213,307</u>
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	<u>63,536,501</u>	<u>2,500,224</u>	<u>96,964,239</u>	<u>2,042,868</u>	<u>457,356</u>

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:

<u>diciembre 31, 2025</u>		<u>Forward</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
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		<u>71,224,455</u>	<u>13,359,864</u>	-	<u>84,584,319</u>
Total obligaciones		<u>71,011,148</u>	<u>13,112,047</u>	-	<u>84,123,195</u>
Total neto		<u>213,307</u>	<u>247,817</u>	<u>(3,823)</u>	<u>457,301</u>

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.

<u>diciembre 31, 2025</u>		<u>Derivados</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>	
Grado de inversión	30,393	853,959	1,316,127	
Sin calificación o no disponible	<u>20,543</u>	<u>31,112</u>	<u>247,904</u>	
	<u>50,936</u>	<u>885,071</u>	<u>1,564,031</u>	

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
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	<u>212,771</u>	<u>253</u>	<u>283</u>	<u>213,307</u>
	<u>191,318</u>	<u>112,210</u>	<u>153,828</u>	<u>457,356</u>

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 Activo	Valor en libros Pasivo	Efecto en resultado	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en ORI
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:

	<u>diciembre 31. 2025</u>
<u>Cartera Comercial</u>	
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)	<u>(218,931)</u>
	<u>86,719,773</u>
<u>Cartera Consumo (1)</u>	
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)	<u>342,799</u>
	<u>52,513,539</u>
<u>Cartera Vivienda (2)</u>	
Cartera Vivienda	45,270,082
Leasing Habitacional	14,391,431
Producto de la combinación de negocios (3)	<u>(132,837)</u>
	<u>59,528,676</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2025

<u>Cartera Microcrédito</u>	
Microcrédito	<u>106</u>
 <u>Cartera Bruta</u>	 <u>198.762.094</u>
Menos Deterioro	<u>(7.384.709)</u>
	<u>191.377.385</u>

- (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:

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas en los</u> <u>próximos 12 meses</u>	<u>Stage 2</u> <u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo</u>	<u>Stage 3</u> <u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	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	<u>268,849</u>	<u>690,521</u>	<u>2,345,570</u>	<u>3,304,940</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	528,314	392,616	1,174,592	2,095,522
Combinación 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	<u>1,032,172</u>	<u>802,718</u>	<u>1,230,483</u>	<u>3,065,373</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	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	<u>129,391</u>	<u>51,727</u>	<u>833,278</u>	<u>1,014,396</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	-	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				
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>1,430,412</u>	<u>1,544,966</u>	<u>4,409,331</u>	<u>7,384,709</u>

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:

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>5 - 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Producto de la combinación de negocios</u>	<u>Total</u>
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	<u>79</u>	<u>27</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>106</u>
	<u>27,802,331</u>	<u>63,665,035</u>	<u>43,477,908</u>	<u>63,825,789</u>	<u>(8,969)</u>	<u>198,762,094</u>

12.5.4. Cartera por moneda

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

	<u>Moneda legal</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
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	<u>5,660,047</u>	<u>876,383</u>	<u>6,536,430</u>
	<u>148,022,913</u>	<u>50,739,181</u>	<u>198,762,094</u>

12.5.5. Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

<u>Sectores económicos</u>	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>(8,969)</u>
	<u>198,762,094</u>

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

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
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
Nororienté	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	<u>(218,931)</u>	<u>342,799</u>	<u>(132,837)</u>	<u>-</u>	<u>(8,969)</u>
	<u>86,719,773</u>	<u>52,513,539</u>	<u>59,528,676</u>	<u>106</u>	<u>198,762,094</u>

12.5.7. Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía:

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	<u>41,977,954</u>	<u>45,269,061</u>	<u>69,192</u>	<u>-</u>	<u>1,477,015</u>	<u>88,793,222</u>
Créditos garantizados por otros Bancos	251,719	-	-	-	-	251,719
Viviendas	845,582	447,455	59,575,050	-	9,282	60,877,369
Otros bienes raíces	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	<u>(218,931)</u>	<u>342,799</u>	<u>(132,837)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,969)</u>
	<u>80,477,993</u>	<u>52,218,889</u>	<u>59,528,676</u>	<u>106</u>	<u>6,536,430</u>	<u>198,762,094</u>

12.5.8. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2025

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
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	<u>(460,671)</u>	<u>(5,081,531)</u>	<u>(11,417,446)</u>	<u>(16,959,648)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>3,540,241</u>	<u>7,820,565</u>	<u>9,567,055</u>	<u>20,927,861</u>

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	<u>1,083,474</u>
Consumo	280,871
Vivienda	635,086
Leasing Vivienda	<u>167,517</u>
	<u>1,083,796</u>

(*) 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:

<u>diciembre 31, 2025</u>			
<u>Mes</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación deterioro</u>
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	<u>1,690</u>	<u>577</u>	<u>1,113</u>
	<u>28,036</u>	<u>7,771</u>	<u>20,236</u>

12.5.11. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

<u>Banco Davivienda Colombia</u>		
<u>Mes</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
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	<u>122</u>	<u>6</u>
	<u>1,763,986</u>	<u>75,398</u>

<u>El Salvador</u>		
<u>Mes</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
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))

<u>El Salvador</u>			
	<u>Mes</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
	octubre	79	0
	noviembre	103	45
	diciembre	<u>122</u>	<u>0</u>
		<u>1.763.779</u>	<u>535</u>

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar y los períodos de maduración:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>422,245</u>
Cuentas por cobrar	<u>3,546,954</u>
Deterioro	<u>(184,059)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>3,362,895</u>

(*) 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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>(9,492)</u>
Saldo Final	<u>184,059</u>

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

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	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)
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>56,969</u>	<u>110,071</u>	<u>130,006</u>	<u>297,046</u>
<u>Deterioro</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	(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	<u>2,524</u>	<u>6</u>	<u>(339)</u>	<u>2,191</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>(10,280)</u>	<u>(3,318)</u>	<u>(1,442)</u>	<u>(15,040)</u>
	<u>46,689</u>	<u>106,753</u>	<u>128,564</u>	<u>282,006</u>

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	<u>6,312</u>
Total	<u>297,046</u>

Durante este período, el Grupo ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta:

diciembre 31, 2025

	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Retiros activos mantenidos para la venta	<u>712</u>	<u>138.923</u>
Total	<u>712</u>	<u>138.923</u>
Utilidad en ventas		5,140
Amortización de la utilidad diferida		<u>1.653</u>
Total utilidad en ventas		<u>6.793</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		28,150
Pérdida en venta períodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>19.298</u>
Pérdida en ventas		<u>47.448</u>
Efecto neto en resultados		<u>(40.655)</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>5,064</u>
	<u>15,040</u>

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

<u>Razón Social</u>	<u>% Part.</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
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 Amateca	37.85%	8,606	3,258	(1,079)	6,257	8,436
Bancajero BANET	43.01%	<u>2,673</u>	<u>1,143</u>	<u>(1,103)</u>	<u>10,135</u>	<u>10,175</u>
		<u>403,978</u>	<u>105,293</u>	<u>(11,275)</u>	<u>103,298</u>	<u>197,316</u>
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Rentalquida	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%	<u>(905)</u>	<u>366,576</u>	-	<u>(304,486)</u>	<u>62,090</u>
		<u>(1,131)</u>	<u>383,984</u>	-	<u>(311,791)</u>	<u>72,193</u>
Total						<u>269,509</u>

(*) 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

<u>Razón Social</u>	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
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 Amateca	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%	<u>451,248</u>	<u>152,323</u>	<u>298,925</u>	<u>4,010</u>
		<u>3,715,518</u>	<u>2,625,387</u>	<u>1,090,131</u>	<u>34,127</u>

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%	<u>114,312</u>	<u>59,597</u>	<u>54,715</u>	<u>(65,009)</u>
		<u>619,760</u>	<u>463,928</u>	<u>155,832</u>	<u>(84,830)</u>
		<u>4,335,278</u>	<u>3,089,315</u>	<u>1,245,963</u>	<u>(50,703)</u>

(*) 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	<u>44,227</u>
Detalle ganancia en términos económicos favorables	<u>415,898</u>
Dilución Participación Banco Davivienda en Holding Davivienda Internacional (2)	132,581
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto	<u>(13,012)</u>
	<u>535,467</u>

(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:

<u>Compañía</u>	<u>diciembre 31, 2025</u>	
	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>
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))

<u>Compañía</u>	<u>diciembre 31, 2025</u>	
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 Fiducolpatría		<u>6,803</u>
		<u>683,039</u>
<u>Derechos financieros</u>		
Apoyo Holdings		(11,398)
Frubana Inc		<u>(4,648)</u>
		<u>666,993</u>

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 Colpatría 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	<u>2,971</u>
Contraprestación total	<u>4,776,217</u>
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	<u>998,947</u>
Total activos	<u>67,402,702</u>
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	<u>(67,300)</u>
Total pasivos	<u>(62,178,229)</u>
Activos netos identificables totales	<u>5.224.473</u>
Ganancia en términos económicos favorables	<u>448.256</u>

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:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
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	<u>245,959</u>	<u>822,199</u>	<u>567,149</u>	<u>916,827</u>	<u>50,846</u>	<u>2</u>	<u>2,602,982</u>

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)
<u>Adiciones:</u>						
<u>Retiros:</u>						
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	=	<u>(350,390)</u>	<u>(481,168)</u>	<u>(627,869)</u>	<u>(19,185)</u>	<u>(1) (1,478,613)</u>
Valor en libros:		<u>245,959</u>	<u>471,809</u>	<u>85,981</u>	<u>288,958</u>	<u>31,661</u>
						<u>1 1,124,369</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Costo:	
Saldo inicial	<u>538,677</u>
<u>Adiciones</u>	
Producto de la combinación de negocios	20,933
Compras	738
Inmuebles recibidos	71,505
<u>Retiros</u>	
Ventas	(36,548)
Baja de activos designados al costo	(35)
Traslados	1,456
Reexpresión	<u>(9,243)</u>
Saldo final	<u>587,483</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	(16,900)
<u>Retiros</u>	
Ventas	901
Baja de activos designados al costo	4
Movimiento acumulado depreciación	(8,180)
Recuperación depreciación	752
Reexpresión	<u>570</u>
Saldo final	<u>(22,853)</u>
Deterioro	<u>(15,122)</u>
Valor en libros	<u>549,508</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Activos por derecho de uso	1,808,514
Depreciación acumulada	<u>(1,033,453)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>775,061</u>

12.13.2. Movimiento activos por derecho de uso

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Otros</u>	<u>Neto</u>
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	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	<u>66,080</u>	<u>674</u>	<u>(180)</u>	<u>66,574</u>
Saldo a diciembre 31, 2025	<u>766,538</u>	<u>9,918</u>	<u>(1,395)</u>	<u>775,061</u>

12.13.3. Pasivos contractuales por arrendamientos

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
1 año o menos	270,507
Más de 1 a 5 años	658,912
Más de 5 años	<u>254,540</u>
Total pasivo por arrendamiento no descontado	<u>1,183,959</u>
 Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	 <u>837,299</u>

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

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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:

<u>Nombre de la adquirida</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>% Participación</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Granbanco	1,084,549
Centroamérica (*)	390,065
Corredores Asociados	77,274
ePayco S.A.S.	<u>48,468</u>
	<u>1,600,356</u>

(*) 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:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil</u>
Personas	48.7%	667,648
Empresas	50.7%	696,067
Subsidiarias	<u>0.6%</u>	<u>8.743</u>
	<u>100%</u>	<u>1.372.458</u>

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:

	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>	
	<u>Part. %</u>	<u>Crédito mercantil</u>
Costa Rica	39.2%	185,553
El Salvador	32.6%	70,973
Honduras	<u>28.2%</u>	<u>133.539</u>
	<u>100.0%</u>	<u>390.065</u>

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:

	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>
<u>Costa Rica</u>					
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%
<u>El Salvador</u>					
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%
<u>Honduras</u>					
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:

<u>UGES</u>	<u>Valor Uso</u>	<u>Valor Libros</u>	<u>Crédito Mercantil</u>	<u>Exceso / (Deterioro)</u>
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	<u>1,952,524</u>	<u>1,196,369</u>	<u>133,538</u>	<u>622,617</u>
	<u>7,852,105</u>	<u>5,184,567</u>	<u>390,064</u>	<u>2,277,474</u>

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.

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Crédito mercantil</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70,732	73,336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	=	<u>3,938</u>
		<u>70,732</u>	<u>77,274</u>

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:

	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>	<u>2030</u>
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.

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Crédito mercantil</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	<u>70.732</u>	<u>73.336</u>
	Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>-</u>	<u>3.938</u>
		<u>70.732</u>	<u>77.274</u>

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:

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	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)
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>386,298</u>	<u>917,551</u>	<u>1,303,849</u>
<u>Amortización:</u>			
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	(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
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>(326,983)</u>	<u>(377,173)</u>	<u>(704,156)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>59,315</u>	<u>540,378</u>	<u>599,693</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>(278,652)</u>
	<u>2,646,511</u>

12.17. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

		<u>diciembre 31, 2025</u>	
	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
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%	<u>4</u>	<u>2</u>
		<u>889,774</u>	<u>26,451</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
<u>En pesos colombianos</u>	
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	<u>81</u>
Total Activo	<u>889,774</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Cuentas por pagar	13,919	11,882
Otros pasivos	10,694	8,231
Otras provisiones	<u>1,838</u>	<u>1,748</u>
Total Pasivo	<u>26,451</u>	<u>21,861</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Saldo al inicio del período	742,615	742,615
Variación de activos y pasivos	<u>120,708</u>	<u>(2,405)</u>
Saldo al final del período	<u>863,323</u>	<u>740,210</u>

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:

	<u>diciembre 31. 2025</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
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	<u>183,180,195</u>	<u>7,946,405</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
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	<u>11,106,176</u>	<u>-</u>
	<u>194,286,371</u>	<u>7,946,405</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>diciembre 31. 2025</u>	
<u>Moneda Legal</u>	<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
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	
	<u>133,164,141</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>		
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	
	<u>61,122,230</u>	
	<u>194,286,371</u>	

(*) 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

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
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
	<u>157,174,092</u>	<u>30,457,317</u>	<u>5,173,692</u>	<u>1,481,270</u>	<u>194,286,371</u>

12.19. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados:

diciembre 31, 2025

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
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
<u>Moneda legal</u>				
Compromisos originados en posiciones en corto Interbancarios	-1.00% - 9.25%	17/12/2025	19/01/2026	231,790
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	<u>335,465</u>
				<u>8,156,074</u>

12.20. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						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		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
Otros movimientos						235,555
Intereses por pagar						(1,797,019)
Reexpresión						15,890
Costo por amortizar						10,184
Otros						16,143,781
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>						

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Grupo :

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>2,225,438</u>
	<u>16,143,781</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
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
<u>Moneda Extranjera</u>					
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	<u>6,803</u>	<u>229,180</u>	-	-	<u>235,983</u>
	<u>5,645,520</u>	<u>2,909,569</u>	<u>3,978,271</u>	<u>3,374,438</u>	<u>16,143,781</u>

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		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						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		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
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:

							diciembre 31, 2025
Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	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%	30/06/2030-2 7/10/2100	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

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2025</u> <u>Valor en libros</u>
Bonos Subordinados sin garantía						
<u>Lempiras</u>						
Intereses						<u>21</u>
						<u>21</u>
Bonos ordinarios (sin garantía)						
<u>Colones</u>						
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
<u>En Dólares</u>						
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
<u>Lempiras</u>						
Intereses						<u>12</u>
						<u>3,032,543</u>
						<u>3,032,564</u>
						<u>12,763,556</u>

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Nacionales	
Moneda legal	4,932,322
Moneda extranjera	3,879,298
UVR	<u>919,372</u>
	<u>9,730,992</u>
Internacionales	
Moneda extranjera	
Colones	2,159,121
Lempiras	33
Dólares	<u>873,410</u>
	<u>3,032,564</u>
	<u>12,763,556</u>

A continuación se muestran los Bonos por período de maduración:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>2,166,130</u>
	<u>12,763,556</u>

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos por Banco Davivienda S.A.:

diciembre 31, 2025

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
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	<u>273,623</u>
					<u>1,251,572</u>

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

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
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	<u>15,023</u>
					<u>207.983</u>

Redenciones Banco Salvadoreño

diciembre 31, 2025

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
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	<u>3,757</u>
					<u>582.957</u>

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

	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Pasivos Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Patrimonio Otros</u>	<u>Resultado ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1, 2025	16.028.005	11.399.140	701.338	720.000	-	28.848.483
<u>Cambios por flujos de efectivo de financiación</u>						
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)
<u>Total cambios por flujos de efectivo de financiación</u>	<u>(182,939)</u>	<u>979,604</u>	<u>(180,525)</u>	<u>561,665</u>	<u>(510,452)</u>	<u>667,353</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Pasivos Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Patrimonio Otros</u>	<u>Resultado ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>4,035</u>
Obligaciones por beneficios definidos al final del período	<u>27,981</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Principales suposiciones actuariales

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
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

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
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

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>13,401</u>
	<u>358,754</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Saldo inicial	419,622
Más:	
Constitución de reserva	157,428
Menos:	
Liberación de reserva	(131,336)
Reexpresión	<u>(86,960)</u>
Saldo Final	<u>358,754</u>

12.26. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
<u>Pasivos estimados</u>	
Otras provisiones (1)	209,382
Litigios, indemnizaciones y demandas	105,453
En operaciones conjuntas	<u>1,838</u>
	<u>316,673</u>
<u>Otros pasivos</u>	
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
	<u>1,784,846</u>
	<u>2,101,276</u>

(*) Ver nota 12.13 Arrendamientos

(1) El siguiente es el movimiento de otras provisiones:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Saldo Inicial	161,567
Reexpresión	(16,547)
Más:	
Integración leasing	62,312
Provisión	798,947
Menos:	
Bajas	(293,527)
Reintegros	<u>(503,370)</u>
Saldo Final	<u>209,382</u>

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

diciembre 31, 2025

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
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	<u>31,256</u>	-	-	-	<u>31,256</u>
	<u>40,939</u>	<u>57,100</u>	<u>7,330</u>	<u>84</u>	<u>105,453</u>

(*) 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 Fogafín.

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 "Fogafin" 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	<u>57,682,043</u>	Acciones preferidas	180	<u>10,383</u>
	<u>605,452,684</u>			<u>108,981</u>

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	<u>169,443,753</u>
Total acciones en circulación	<u>605,452,684</u>
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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Capital adicional	<u>9.723.338</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Reserva legal:	
Por apropiación de utilidades	<u>5.461.796</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:	
A disposición de la Junta Directiva	13,708
A disposición de la Asamblea	<u>184.485</u>
	<u>198.193</u>
	<u>5.659.989</u>

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

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
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.	<u>1.671.002</u>	0.00%	=
			<u>1.060.419</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
<u>Intereses de cartera</u>	<u>17.475.589</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>	
Ingreso	1,782,109
Gasto	<u>423.938</u>
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>1.358.171</u>
Ingreso	354,053
Gasto	<u>9.981</u>
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>344.072</u>
	<u>1.702.243</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Ingreso	54,495
Gasto	<u>35.190</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>19.305</u>
<u>Venta de inversiones</u>	
Utilidad	102,913
Pérdida	<u>57.342</u>
Venta de inversiones, neto	<u>45.571</u>
	<u>1.767.119</u>
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	<u>452.178</u>
	<u>19.694.886</u>

13.2. Egresos por intereses

El siguiente es el detalle de los egresos por intereses:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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	<u>403.835</u>
	<u>10.553.260</u>

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	<u>514,602</u>
	<u>213,949</u>
Ingreso comisiones y servicios	3,348,504
Gastos por comisiones y servicios	<u>1,078,861</u>
	<u>2,269,643</u>
	<u>2,483,592</u>

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

<u>Gastos operacionales</u>	
Sueldos y prestaciones	2,074,409
Incentivos	229,493
Beneficios a Empleados	<u>447,615</u>
	<u>2,751,517</u>
<u>Administrativos y operativos</u>	
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	<u>706,861</u>
	<u>3,564,026</u>
<u>Amortizaciones y depreciaciones</u>	<u>482,524</u>
	<u>6,798,067</u>

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))

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Pérdidas riesgo operativo, neto	(23,160)
Por venta de propiedades, neto	(36,333)
Otros gastos	<u>(96,780)</u>
Total otros ingresos y gastos, neto	<u>245.889</u>

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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Impuesto sobre la Renta	242,725
Beneficio tributario	(498)
Gasto de períodos anteriores	<u>1,589</u>
Total impuesto de renta corriente ⁽¹⁾	<u>243.816</u>
Total impuesto de renta diferido	<u>509.230</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>753.046</u>

(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 commodities 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.

	<u>diciembre 31, 2025</u>	<u>Tasa Efectiva</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>2,815,152</u>	
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	<u>1,589</u>	
Total gasto (ingreso) impuesto a las ganancias	<u>753,046</u>	

- 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

	<u>diciembre 31, 2025</u>
Aportes parafiscales	350,493
Impuesto a las ventas	45,811
Impuesto industria y comercio	262,001
Gravamen movimientos financieros	168,989
Otros	<u>88,728</u>
Total Otros impuestos	<u>916,022</u>

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 2025 teniendo 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))

	<u>Saldo a diciembre</u> <u>31. 2024</u>	<u>Efecto a</u> <u>Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Ajuste de períodos</u> <u>anteriores (*)</u>	<u>Saldo a diciembre</u> <u>31. 2025</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Pérdidas fiscales	1,631,965	(376,006)	-	-	1,255,959
<u>Total Activo</u>	<u>1,631,965</u>	<u>(376,006)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,255,959</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
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	<u>406,618</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>406,618</u>
<u>Total Pasivo</u>	<u>1,416,291</u>	<u>133,224</u>	<u>(484,479)</u>	<u>166</u>	<u>1,065,202</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>215,674</u>	<u>(509,230)</u>	<u>484,479</u>	<u>(166)</u>	<u>190,757</u>

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

	<u>Saldo a</u> <u>diciembre 31.</u> <u>2024</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de</u> <u>ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Subtotal</u> <u>movimientos</u> <u>componente</u> <u>ORI</u>	<u>Saldo a</u> <u>diciembre 31.</u> <u>2025</u>
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	<u>29,563</u>	<u>52,887</u>	<u>-</u>	<u>52,887</u>	<u>82,450</u>
	<u>4,707,766</u>	<u>2,906,930</u>	<u>484,479</u>	<u>3,391,409</u>	<u>8,099,175</u>

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 commodities 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 CTel, 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 (CTel) 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.

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 Bolívar 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 Bolívar 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., Bolívar Salud IPS S.A.S., Salud Bolívar 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 Mercabán de Costa Rica S.A., Davibank (Costa Rica) S.A., Greyfield Holding S.A.

Compañías Grupo:
Empresarial Bolívar:

- 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:

	<u>diciembre 31, 2025</u>
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:

<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>Sociedades del Grupo</u>							
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Activo (2)</u>	-	<u>1,351,453</u>	<u>629,169</u>	<u>34,036</u>	<u>45,640</u>	<u>34,243</u>	-	<u>3 2,094,544</u>
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
<u>Pasivo (3)</u>	<u>512,739</u>	<u>207,408</u>	<u>283,033</u>	<u>116,427</u>	-	<u>10,989</u>	<u>945,392</u>	<u>2,075,988</u>
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
<u>Ingresos</u>	<u>5</u>	<u>120,660</u>	<u>471,907</u>	<u>389,451</u>	-	<u>413</u>	<u>53,811</u>	<u>1,036,247</u>
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
<u>Egresos</u>	<u>38,128</u>	<u>27,099</u>	<u>161,134</u>	<u>157,159</u>	-	<u>983</u>	<u>125,652</u>	<u>510,155</u>
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.

	<u>diciembre 31. 2025</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	2,750	21,215
Tarjeta de crédito	536	3,298
Otros préstamos	5,291	<u>9,694</u>
		<u>34.207</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	<u>December 31. 2025</u>
Beneficios a corto plazo	
Salarios	14,899
Otros beneficios a corto plazo	<u>2.360</u>
	<u>17.259</u>

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

