INNOVAMOS PARA UN

IMPACTO MULTILATINO GLOBAL

DAVIVIENDA Group

Informe Anual 2025

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

Davivienda Group S.A.

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

Informe periódico de fin de ejercicio

CONTENIDO

ACERCA DE ESTE INFORME 3

MENSAJE DEL PRESIDENTE 7

1 ESTRATEGIA **16**

2 DAVIVIENDA GROUP Y SUS FILIALES **18**

3 CONFIANZA **67**

4 SERVICIO **110**

5 BIENESTAR **118**

6 INCLUSIÓN **124**

7 CAPITAL NATURAL **136**

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

ANEXOS **187**

ACERCA DE ESTE INFORME

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

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

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

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

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

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

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

GLOSARIO

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

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

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

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

Informe 2025

MENSAJE DEL PRESIDENTE

MENSAJE DEL PRESIDENTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

27,1 millones de clientes

Colombia y Centroamérica.

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

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

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

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

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

2. Excluye clientes comunes entre Davivienda y DAVIbank.

Banco Davivienda:
Una plataforma sólida y cercana

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

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

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

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

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

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

DAVIbank

Una transición impecable y una marca que nace fortalecida

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

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

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

El crecimiento de la cartera bruta de HDI, fue de

59 %

con un saldo cercano a

COP ***51 billones.***

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

Holding Davivienda Internacional

Consolidando nuestra plataforma regional

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

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

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

El propósito que guía nuestra estrategia de negocio sostenible

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

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

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

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

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

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

Confianza para construir el futuro

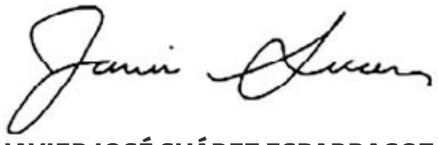
Convencidos de que la confianza se construye con resultados, coherencia y visión de largo plazo, continuaremos fortaleciendo a Davivienda Group como una plataforma financiera sólida, cercana y relevante para la región.

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

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

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

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



JAVIER JOSÉ SUÁREZ ESPARRAGOZA
Presidente
Davivienda Group S.A.

Informe 2025

1 ESTRATEGIA

ESTRATEGIA

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

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

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

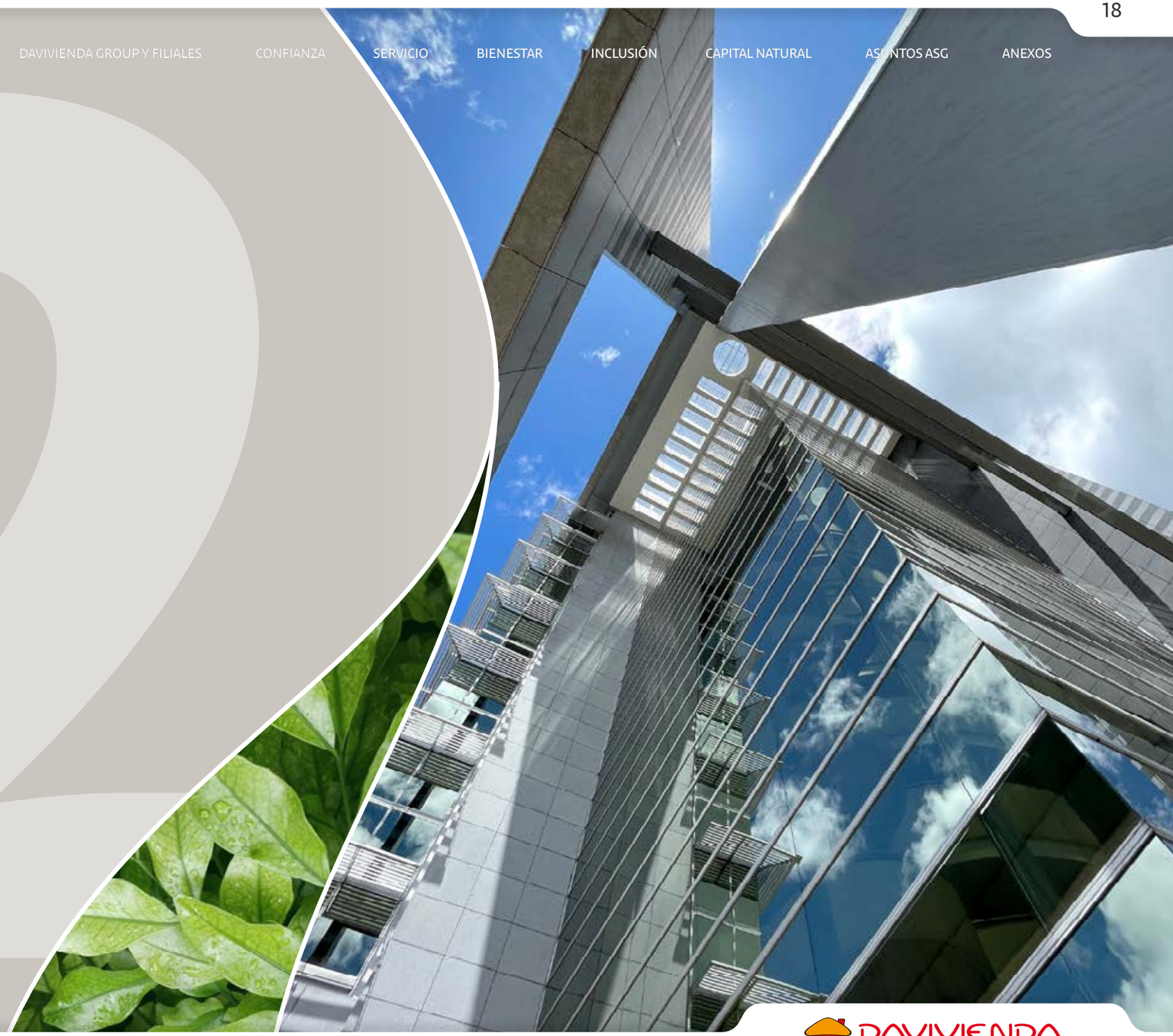
Para consolidarnos como la entidad financiera principal de nuestros clientes, articulamos nuestra gestión sobre tres pilares fundamentales:

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

Informe 2025 Anual

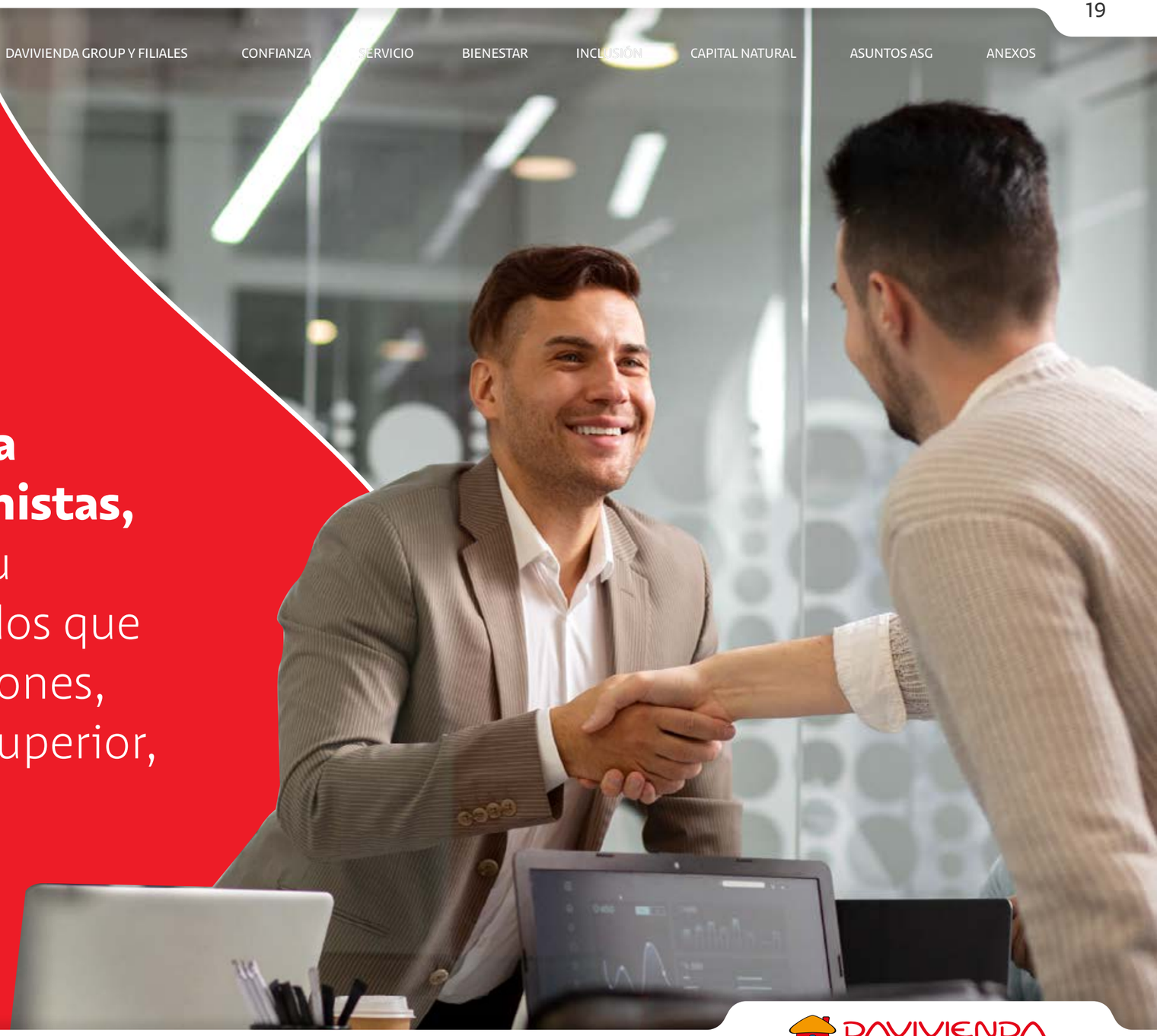
2

DAVIVIENDA GROUP Y SUS FILIALES



Capital económico

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



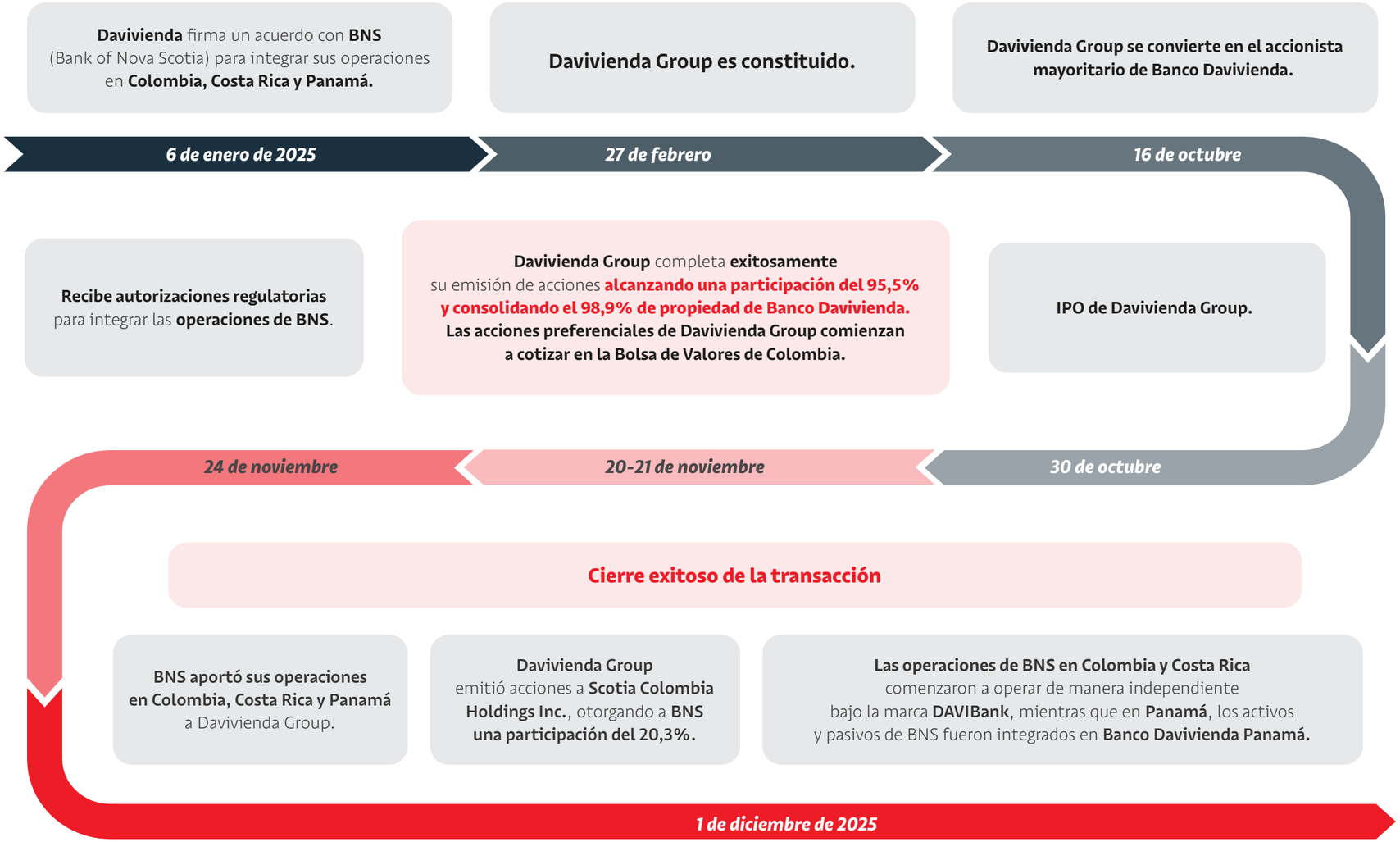
Prosperidad

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

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

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

TRAYECTORIA DE LA REORGANIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA CORPORATIVA



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Colombia

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

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

Costa Rica

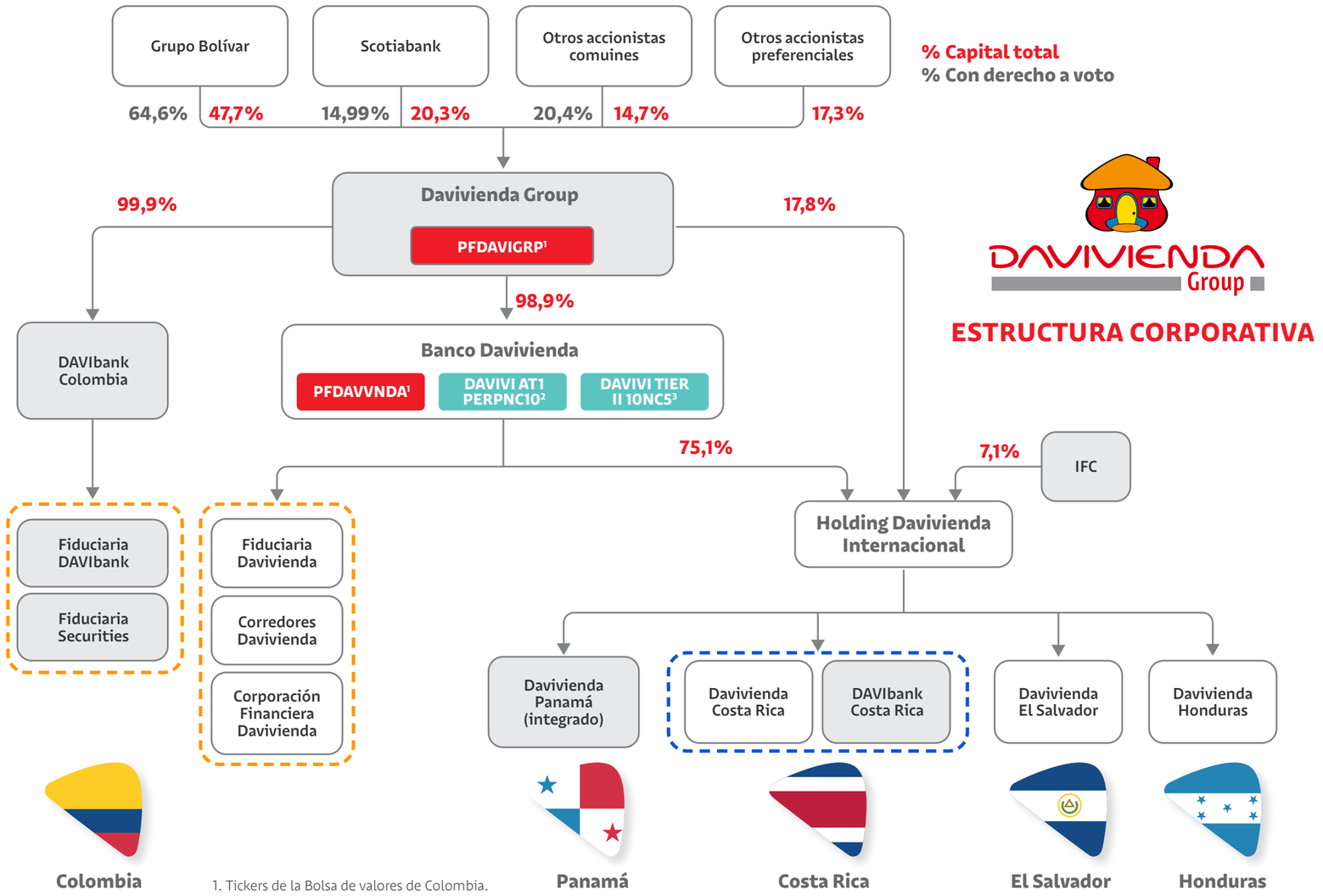
Panamá

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

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

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

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



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

ESTRUCTURA CORPORATIVA

DAVIVIENDA GROUP

Objeto de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultados financieros Davivienda Group

Informe financiero consolidado

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

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

4. Cifra de Clientes Excluye comunes.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(COP miles de millones)

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

COP 263,7 Billones

Total activos Davivienda Group

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADO DE RESULTADOS

(COP miles de millones)

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

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

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

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

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

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

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

El margen financiero bruto acumulado al cierre de 2025 cerró en

COP ***9,1 billones***

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

Resultados de la operación por segmentos y perspectivas

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

Informe financiero separado

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(COP miles de millones)

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

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

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

El patrimonio separado de Davivienda Group ascendió a

COP **22,5 billones**

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

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

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

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

Estado de Resultados

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

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

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

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de millones COP)

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

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

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

Emisiones vigentes y su desempeño

Emisiones de valores vigentes

Mercado de renta variable

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

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

Davivienda Group consolidó

98,9%

del capital accionario del Banco Davivienda.

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

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

DAVIVIENDA GROUP - EMISIONES VIGENTES A DICIEMBRE 2025

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

Desempeño bursátil

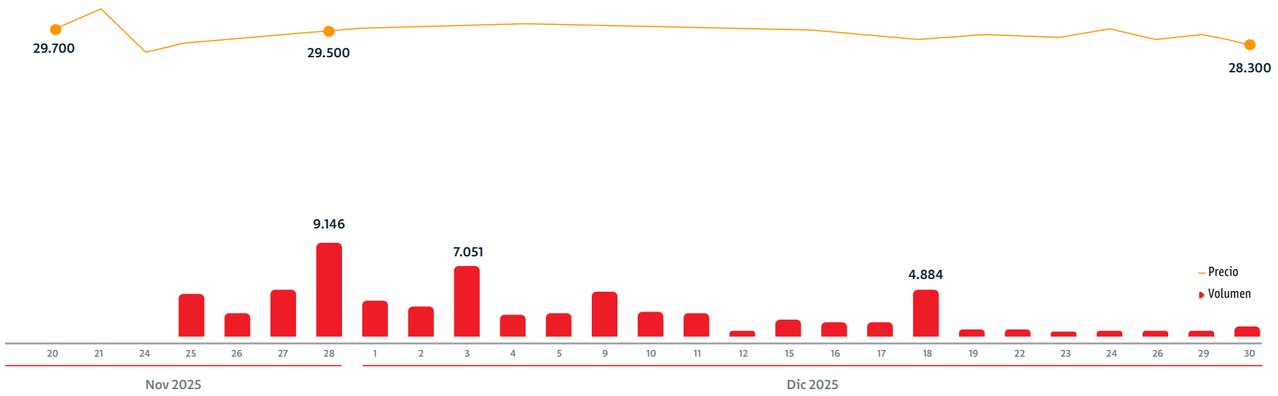
Comportamiento de la acción

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

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

PRECIO Y VOLUMEN TRANSADO DE DAVIVIENDA GROUP

(Volumen en COP millones)



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

COP 64,3 mil millones

BANCO DAVIVIENDA

Descripción del objeto de negocio

Banco Davivienda Colombia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3,8%

fue el incremento en número de clientes.

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultados financieros

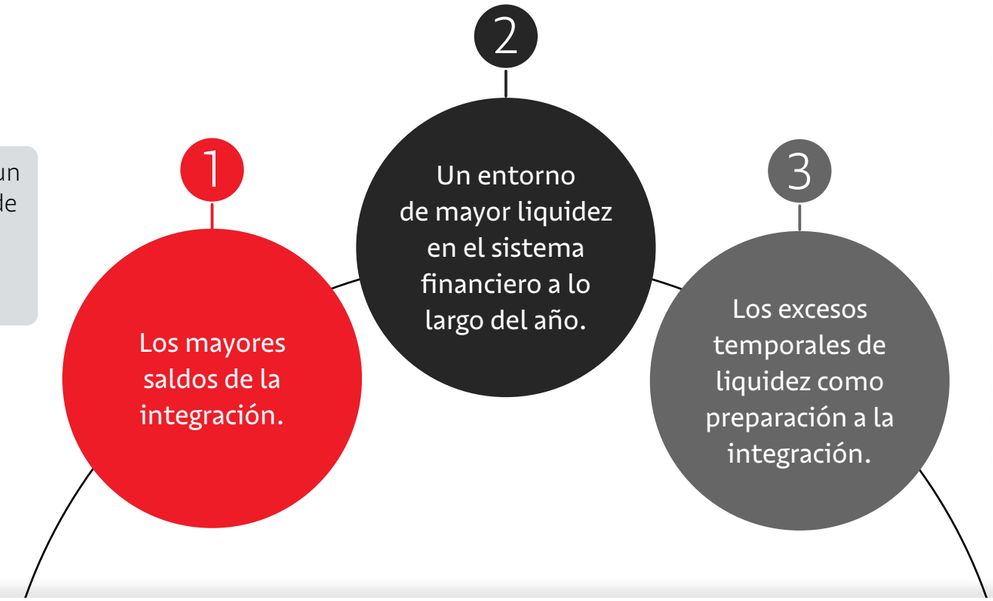
Informe financiero consolidado

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

Análisis y estructura del activo

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

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



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

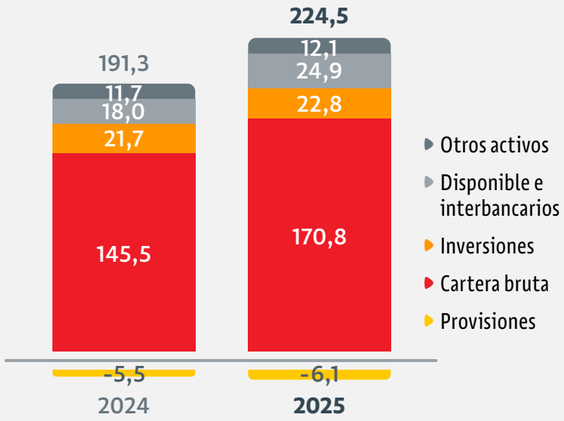
La cartera bruta aumentó 17,4%, explicada principalmente por los nuevos saldos de cartera de las operaciones integradas, junto con el desempeño de todos los portafolios durante el año, parcialmente compensado por el efecto de la apreciación del peso respecto al dólar.

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

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

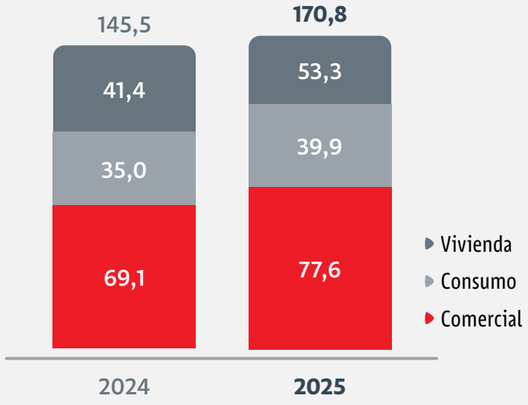
DAVIVIENDA CONSOLIDADO
COMPORTAMIENTO DEL ACTIVO

(COP billones)



DAVIVIENDA CONSOLIDADO - CARTERA BRUTA

(COP billones)

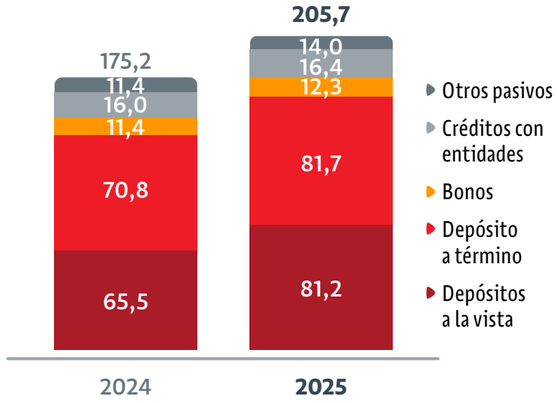


Análisis y estructura del pasivo

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

COMPORTAMIENTO DE LOS PASIVOS

(COP billones)

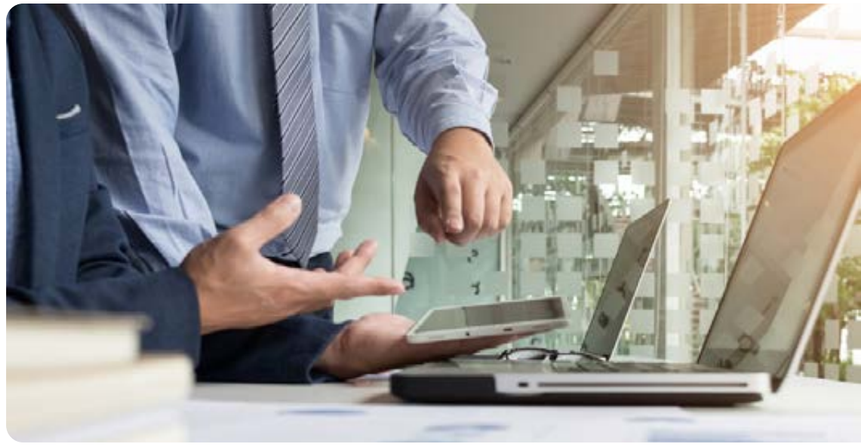


El incremento de la captación tradicional asociado a la integración provino principalmente de los depósitos a la vista, que crecieron 24,0% en el año como resultado de los saldos integrados. Este comportamiento también fue impulsado por la operación en Colombia, debido a mayores captaciones en cuentas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

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

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

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



FUENTES DE FONDEO

(COP billones, excepto porcentajes)

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

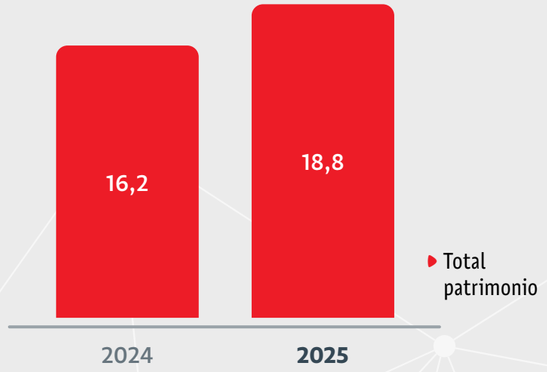
Análisis y estructura del patrimonio

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

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

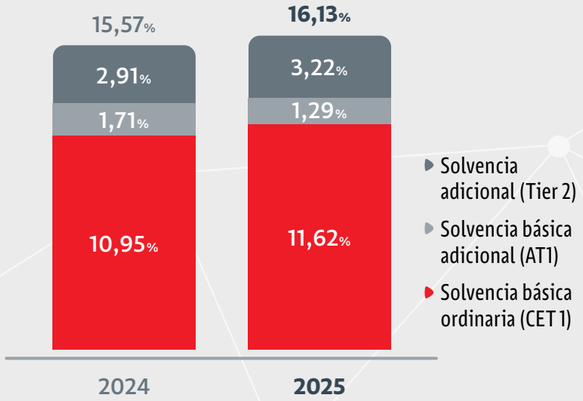
PATRIMONIO

(COP billones)



RELACIÓN DE SOLVENCIA

(En porcentaje)



Estado de resultados

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

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

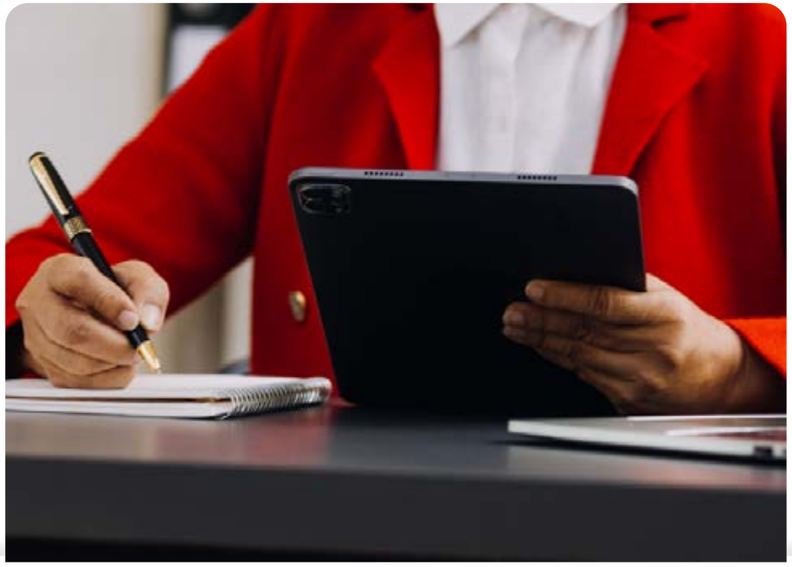
El margen financiero bruto acumulado incluyendo el resultado de cambios y derivados diciembre de 2025 alcanzó cerca de COP 9,5 billones, con un crecimiento de 6,5% frente al mismo periodo de 2024, explicado por:

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

El margen financiero bruto acumulado alcanzó

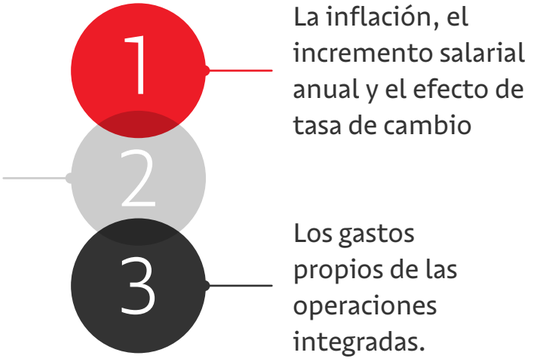
COP 9,5 billones.

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



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

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



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

RESULTADOS A DICIEMBRE 2025

(COP miles de millones, excepto porcentajes)

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

Resultados de la operación por segmentos y perspectivas

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

Informe financiero individual

Análisis y estructura del Activo

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

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

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

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

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

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

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

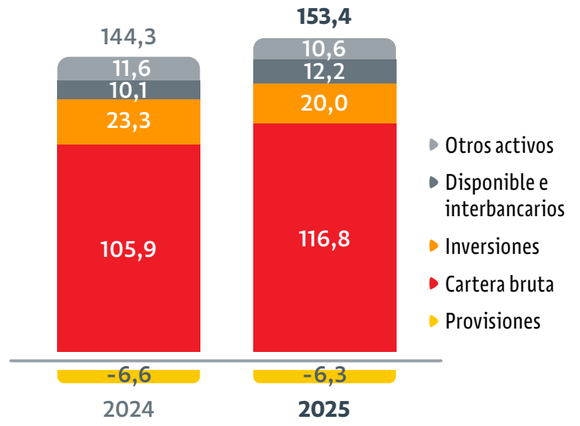
La cartera Bruta aumentó

10,3%

en el año.

BANCO DAVIVIENDA - COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

(COP billones)



Análisis y estructura del Pasivo

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

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

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

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

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

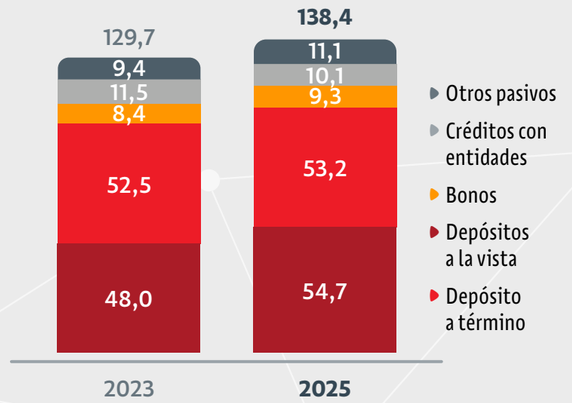
El aumento de depósitos a la vista está en línea con nuestro

enfoque en fondeo de bajo costo.

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

BANCO DAVIVIENDA - COMPOSICIÓN DEL PASIVO

(COP billones)

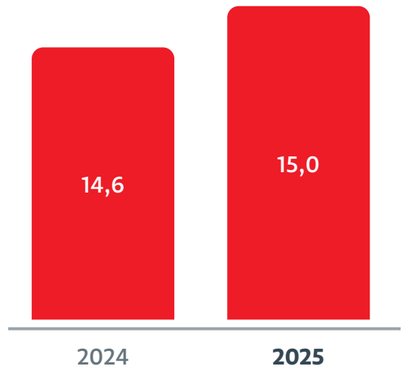


Análisis y estructura del Patrimonio

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

BANCO DAVIVIENDA - PATRIMONIO

(COP billones)



Estado de Resultados

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

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

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

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

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

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

BANCO DAVIVIENDA - RESULTADOS A DICIEMBRE 2025

(COP miles de millones, excepto porcentajes)

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

Emisiones vigentes y su desempeño

Emisiones de valores vigentes

Mercado de renta variable

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

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

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

487 millones de acciones.

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

BANCO DAVIVIENDA - EMISIONES VIGENTES A DICIEMBRE 2025

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

Mercado de renta fija

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

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

Bonos locales

BANCO DAVIVIENDA - PROGRAMA EMISIÓN 2011

(COP miles de millones)

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

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

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

BANCO DAVIVIENDA - PROGRAMA EMISIÓN 2015

(COP miles de millones)

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

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

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

Emisiones locales con un único comprador internacional

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

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

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

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

Bonos internacionales

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

BANCO DAVIVIENDA - BONOS INTERNACIONALES NEGOCIADOS EN LA BOLSA DE SINGAPUR

(USD millones)

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

Desempeño bursátil

Banco Davivienda, comportamiento de la acción

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

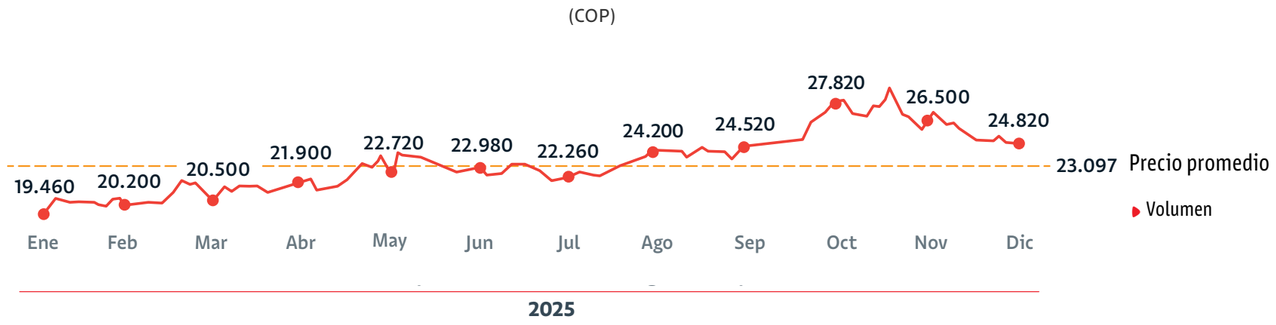
En cuanto a la composición de la especie preferencial, tras el exitoso proceso de emisión, Davivienda Group consolidó una participación del 95,8%, seguida por personas naturales con 3,3%, inversionistas extranjeros con 0,6%, empresas colombianas con 0,3% y fondos de pensiones con representación inferior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

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

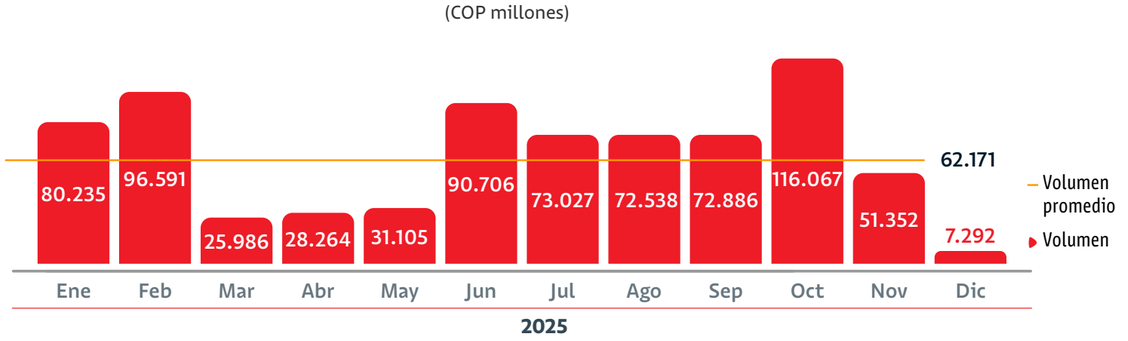
El comportamiento de la acción del Banco Davivienda en 2025 fue sólido, siempre alineado con la evolución del mercado local.

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

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN DE BANCO DAVIVIENDA 2025



VOLUMEN TRANSADO DE LA ACCIÓN DE BANCO DAVIVIENDA 2025



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

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

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

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

Comportamiento de los bonos

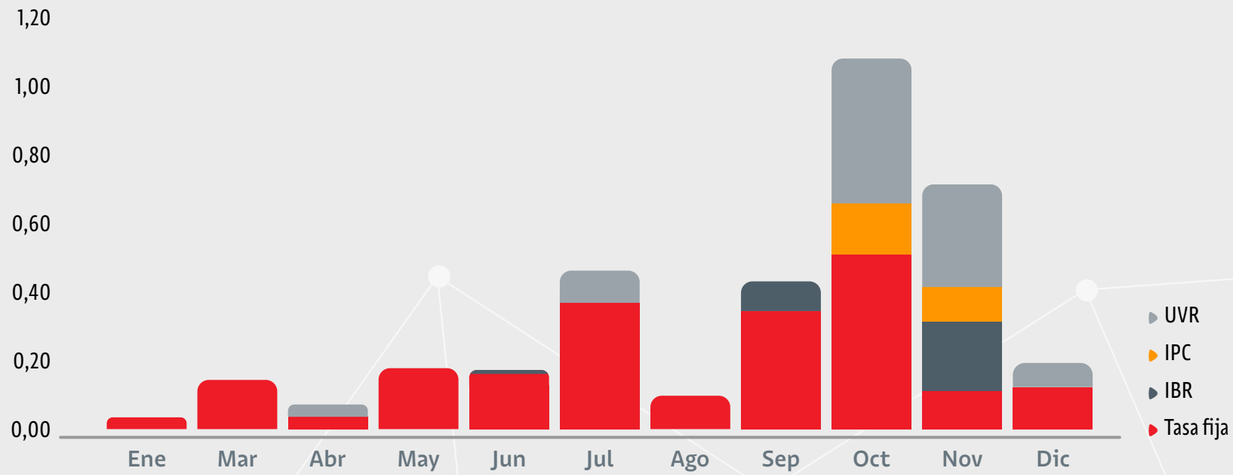
Bonos locales

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

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

BANCO DAVIVIENDA - EMISIÓN DE BONOS POR INDICADOR

(COP billones)



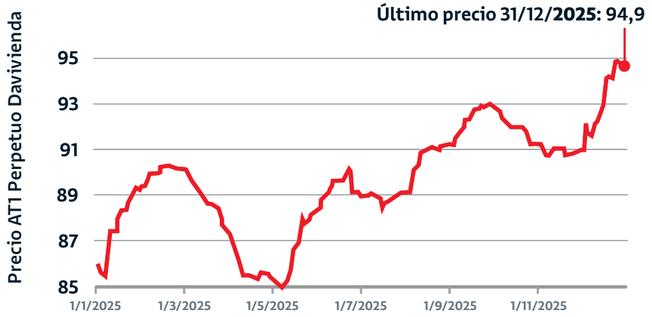
Bonos internacionales

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

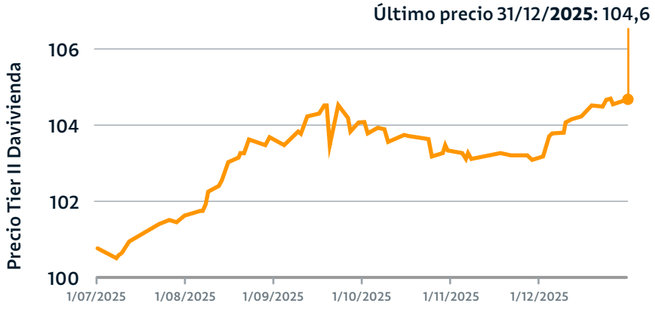
Adicionalmente, el Banco cuenta con una emisión de bonos subordinados perpetuos por USD 500 millones emitida en abril 2021, con una tasa de 6,65% y calificaciones de riesgo de B- por Fitch Ratings B2 por Moody's; así, esta emisión continúa proporcionando estabilidad en la estructura de capital de largo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

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

BANCO DAVIVIENDA - BONO PERPETUO



BANCO DAVIVIENDA - BONO TIER II



USD ***500 millones***

emisión de bonos subordinados Tier II

con demanda cercana a tres veces la oferta.

Comportamiento CDT

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

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

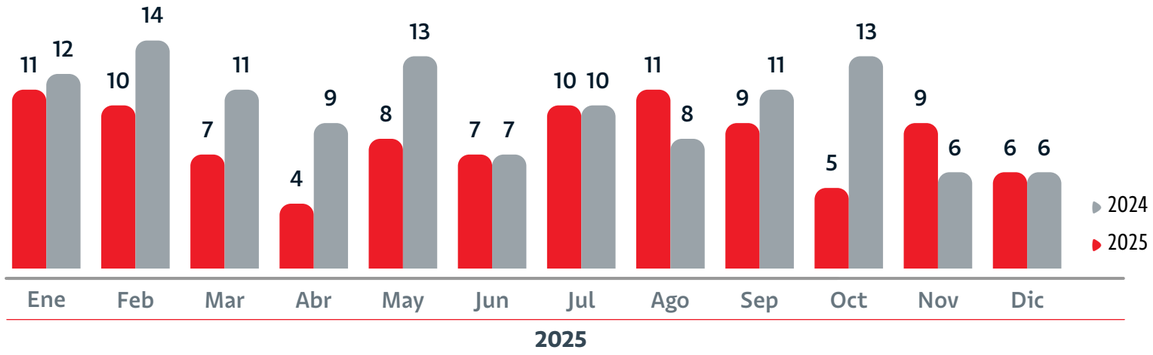
Los CDT emitidos por el Banco Davivienda y registrados en la Bolsa de Valores de Colombia tuvieron un valor nominal vigente a 31 diciembre de 2025 de COP 24,13 billones.

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

* Valores correspondientes a CDT custodiados en Deceval.

TOTAL MERCADO - VOLUMEN MENSUAL CAPTADO

(COP billones)



Resultados de negocio

Banca Personas

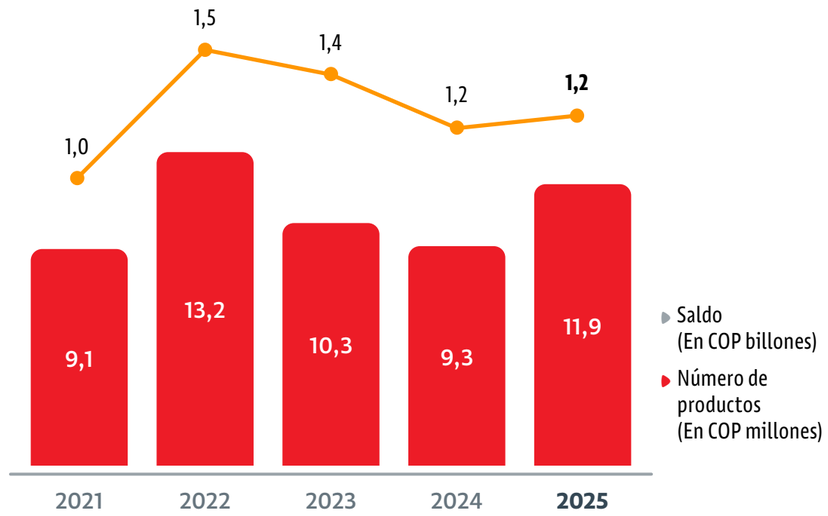
En línea con el compromiso de hacer del mundo nuestra casa, y con el propósito de enriquecer la vida de nuestros clientes, las personas y las familias, Banco Davivienda implementó proyectos innovadores, enfocados en el desarrollo de nuevos productos móviles y en el fortalecimiento de los existentes.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

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

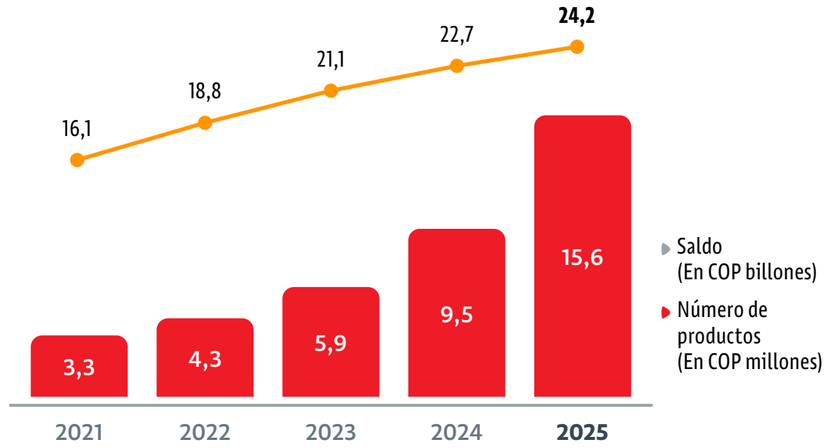
La evolución de los hábitos financieros en el país, asociada a la diversificación y modernización de las prácticas del sector, ha consolidado un tránsito progresivo hacia modalidades digitales. En este contexto, la Banca Personas incorporó más de 870 mil nuevos clientes, de los cuales el 65% se vinculó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

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

BANCO DAVIVIENDA - CRÉDITOS DIGITALES[13]



BANCO DAVIVIENDA - CAPTACIÓN DIGITAL[14]



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

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

ePayco: de integración a ecosistemas de pagos

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

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

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

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

Sistema de Pagos Inmediatos Bre-B

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

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

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

Llaves para Mi Negocio

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

Consumo

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

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

Vivienda

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

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

Nuestra cartera bruta de vivienda en Colombia creció

11,4%

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

DaviPlata

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

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

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

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

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

Banca Empresas

Comercial

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

13%

fue el crecimiento anual en la cartera comercial en Colombia.

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

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

Inversiones de nuestros clientes y banca de inversión

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

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

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

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

Principales resultados 2025

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

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

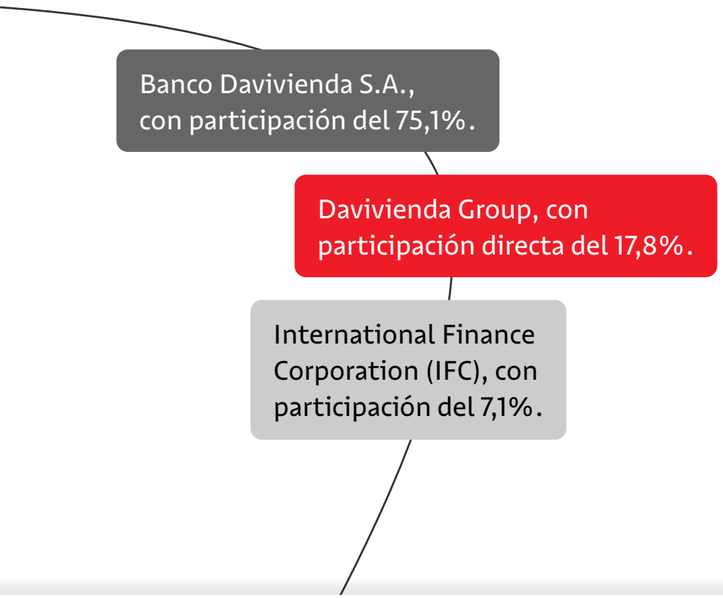
BANCA INTERNACIONAL

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

HOLDING DAVIVIENDA INTERNACIONAL

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

Su estructura accionaria está compuesta por:



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

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

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

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

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

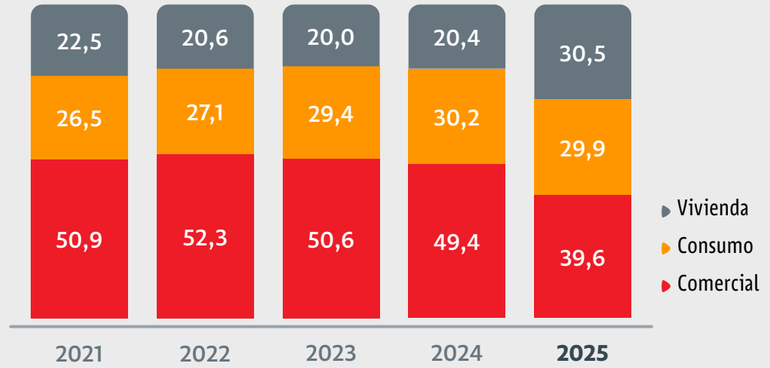
Nuestra sólida posición financiera, junto con políticas de gestión de riesgo rigurosas y un portafolio diversificado en la región, nos posicionan favorablemente para afrontar estas circunstancias y mantener la excelencia en el servicio que brindamos a nuestros clientes en Centroamérica.

RESULTADOS FINANCIEROS

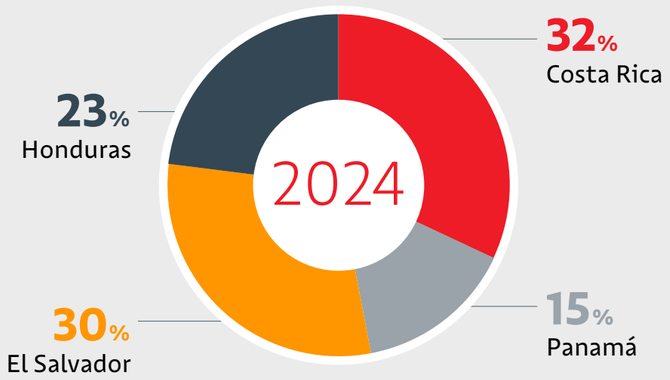
En HDI capitalizamos un año de logros y desafíos, lo que nos permitió consolidar una operación regional que totalizó USD 20,3 mil millones en activos que representan un crecimiento de 69% frente a 2024. La cartera alcanzó USD 13,6 mil millones, con un crecimiento de 65% respecto al año anterior, mientras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

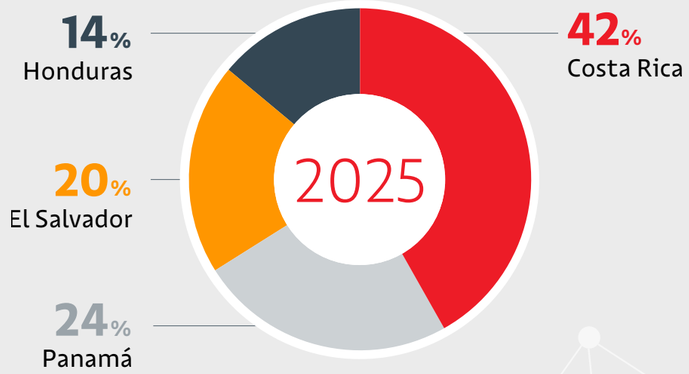
CARTERA BRUTA POR MODALIDAD

(En porcentaje)



Mix geográfico de la cartera en Centroamérica después de la integración



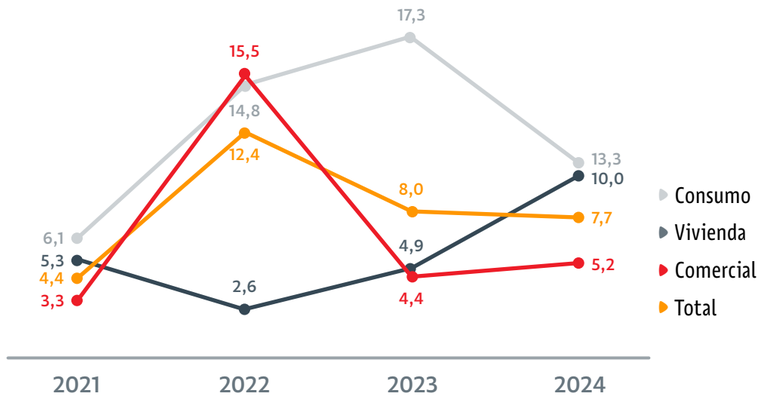


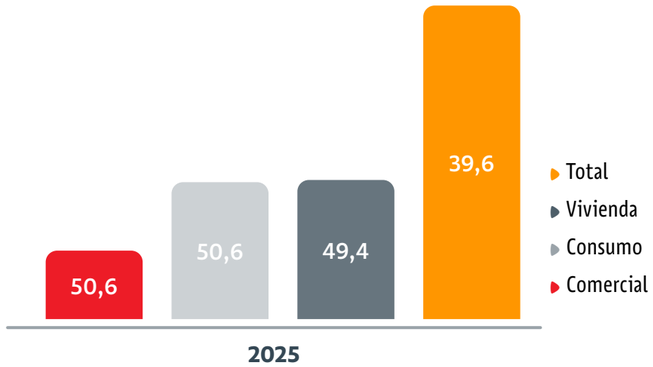
Por segmentos, se destaca Banca Personas, que creció 97% y alcanzó un saldo total de USD 8,2 mil millones. Asimismo, la Cartera Comercial cerró en USD 5,4 mil millones, con un incremento de 32% frente al año anterior, reflejando el dinamismo del portafolio y el acompañamiento al crecimiento empresarial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

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

CRECIMIENTO ANUAL DE CARTERA DE CENTROAMÉRICA POR MODALIDAD

(En porcentaje)





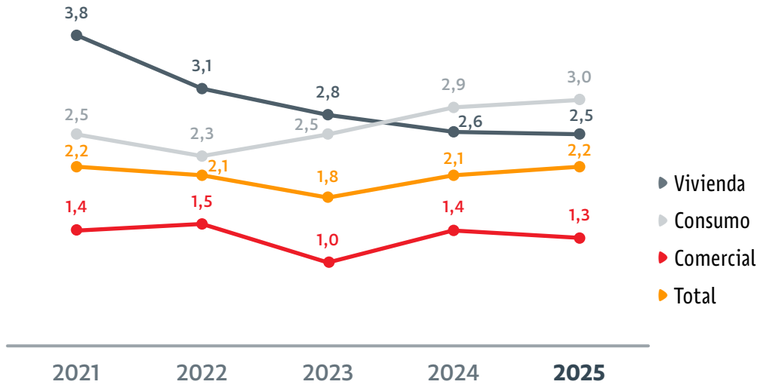
Los ingresos financieros crecieron un 8,6%, impulsado por los intereses de cartera, compensado con mayores costos financieros en 21,2%, propiciado por depósitos con tasas más altas, lo cual resultó en un márgen financiero bruto de USD 480,5 millones.

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

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

CALIDAD DE CARTERA MAYOR A 90 DÍAS

(En porcentaje)



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

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

Resultados de negocio

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

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

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

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

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

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

DAVIbank Colombia

Objeto de Negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con respecto a nuestros enfoques estratégicos, buscamos:

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

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

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

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

3,9%

Participación de mercado por cartera bruta en Colombia

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

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

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

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

Resultados financieros DAVIbank Colombia

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

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

El patrimonio de DAVIbank ascendió a

COP 2,5 billones.

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

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

Resultados de negocio

Banca Personas

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

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

Consumo

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

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

Vivienda

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

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

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

Banca Empresas

Comercial

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

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

Banca Patrimonial

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe Anual 2025

CONFIANZA

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

Estándares, reconocimientos y certificaciones

Nuestras filiales adoptan los más altos estándares

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

Alineación estándares de evaluación Davivienda

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

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

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

CDP

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

EQUATOR PRINCIPLES

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

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

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

SCIENCE BASED TARGETS
DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

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

UN environment programme | finance initiative
Principles for Responsible Banking

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

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

Premios y reconocimientos Davivienda

Merco Empresas y Merco ESG

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

Euromoney Global Private Banking Awards

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

Best Workplaces 2025 Computrabajo

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

Euromoney Excellence Awards 2025

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

Premios a los Innovadores Financieros

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

Gallup Exceptional Workplace Award 2025

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

Mérito de la gestión empresarial

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

World Economic Magazine Awards

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

Sustainable Finance Awards

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

AIE

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

50 empresas líderes en sostenibilidad Forbes

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

Premio Florángela Gómez - Asobancaria

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

Xposible Colsubsidio 2025

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

Premios Andesco a la Sostenibilidad

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

Ranking Regional de Divulgación Climática 2025

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

Programa de Excelencia Ambiental Distrital (PREAD)

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

Global Finance - Premio al Banco Más Seguro - El Salvador

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

Funzel - El Salvador

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

Índice de Inversión Social Privada

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

Premios a la Economía Popular Asobancaria

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

Fintech Americas - El Salvador

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

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

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

Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED) - Costa Rica

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

Aldeas Infantiles SOS Honduras Youth Can

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

Fintech Americas - Costa Rica

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

Fintech Americas - Panamá

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

Reconocimiento Ancon - Panamá

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

Premios y reconocimientos DAVIbank

1° puesto en las empresas más incluyentes de América Latina

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

Ranking PAR 2025

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

Effie Awards Colombia

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

Merco Talento

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

Premios Prixtar 2025

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

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

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

Premios de Finanzas Sostenibles 2025 - Global Finance

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

Certificaciones Davivienda

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

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

Certificación como Entidad Libre de Efectivo - Costa Rica

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

Sello Empresa Incluyente

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

GESTIÓN DE RIESGOS

Marco general de riesgos

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

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

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

Gobierno de riesgos

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

Estructura de comités y órganos colegiados

Junta Directiva

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

Comité Corporativo de Riesgos

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

Comité de Auditoría

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

Comité de Cumplimiento

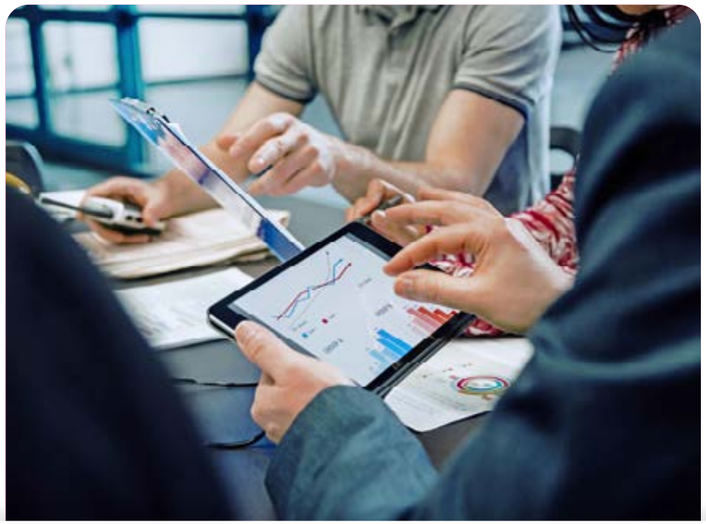
Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva, que se encarga de validar la ejecución del programa de gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de las compañias de Davivienda Group.

Riesgos relevantes

Riesgo estratégico

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

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



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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

1 **Identificación**

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

2 **Medición**

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

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

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

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

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

3 **Control**

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

4 **Monitoreo**

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

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

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

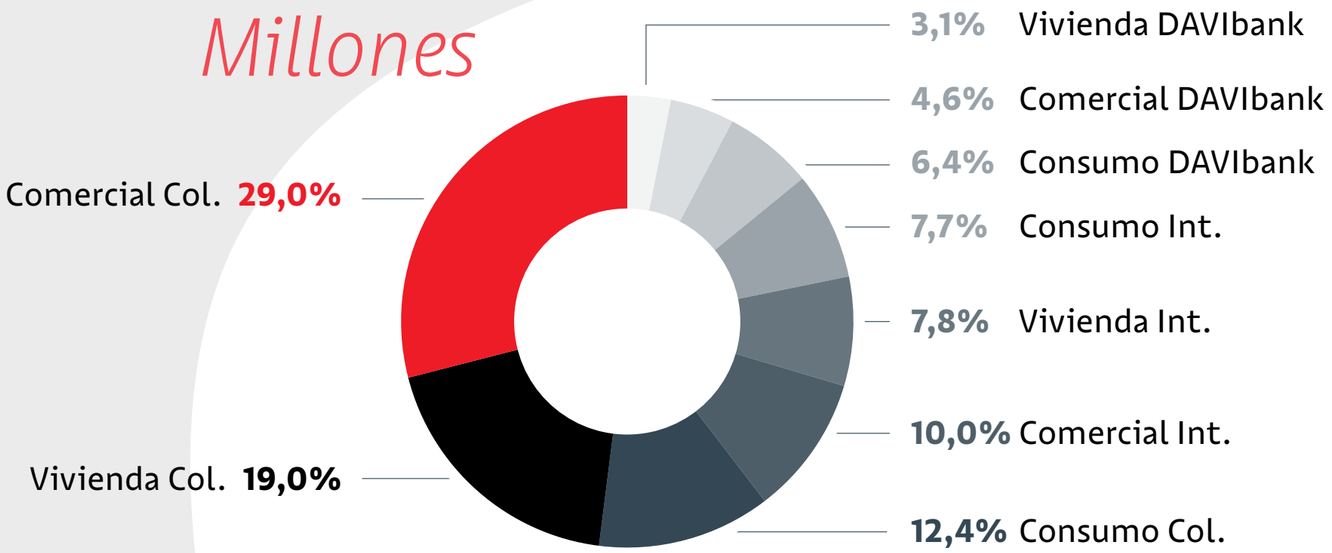
Cartera y crecimiento a diciembre 2025

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

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

COP 198.762.095

Millones



Davivienda Colombia

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

Filiales internacionales

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

DAVIbank Colombia

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

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

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

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

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

3,75%

fue el indicador de cartera vencida mayor a 90 días.

Calidad de cartera por modalidad y cobertura

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

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

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

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

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

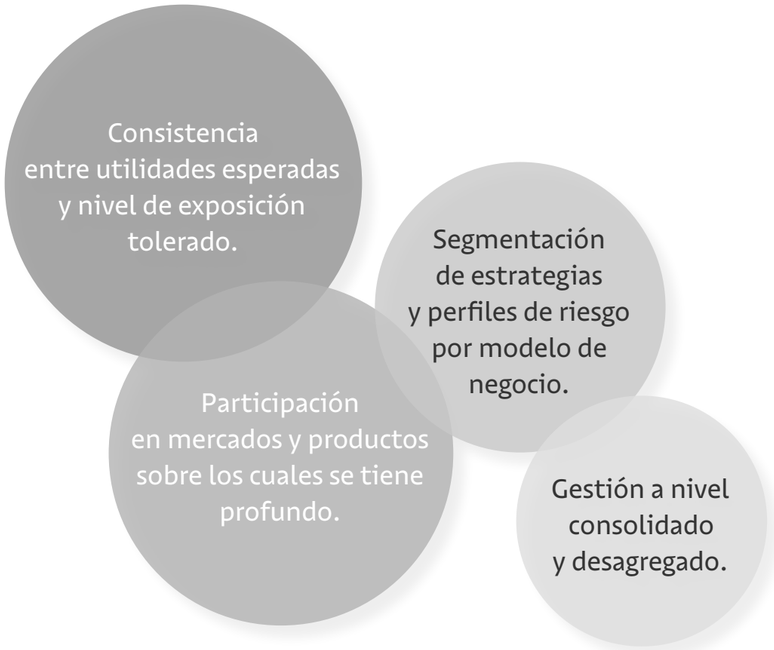
Calidad: Calidad de cartera improductiva mayor a 90 días / Total.
Cobertura: Provisiones P&G + provisiones patrimonio / Improductiva mayor a 90 días.

Riesgo de mercado

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

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

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



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

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

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

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

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

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

DAVIVIENDA GROUP - PORTAFOLIO CONSOLIDADO

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

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

El portafolio de inversiones cerró en

28,19 billones.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez de corto plazo

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

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

DAVIBANK COLOMBIA - IEC INDIVIDUAL

(USD millones)

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

BANCO DAVIVIENDA - IEC

(USD millones)

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

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

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

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

BANCO DAVIVIENDA COLOMBIA - INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ

(en COP billones)

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

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

Riesgo de liquidez de largo plazo

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

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

Riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB)

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

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

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

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

Banco Davivienda

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

DAVIbank

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

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

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

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

Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción Riesgo tecnológico

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

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

La gestión del Riesgo Tecnológico se estructura considerando:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GOBIERNO CORPORATIVO

Estructura corporativa y Gobierno Corporativo

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

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

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

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

Código de Ética

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

Asamblea general de accionistas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Junta Directiva

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

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

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

Davivienda Group / Composición Junta Directiva 2025 - 2027

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

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

Hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva

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

Davivienda Group
Perfil profesional y experiencia miembros de la Junta Directiva

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

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

Davivienda Group

Edad de los miembros de la Junta Directiva

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

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

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

equivale al 66,7%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Asistencia a las reuniones de la Junta Directiva

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

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

Quórum de la Junta Directiva

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

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

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

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

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

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

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

Nombramiento de la Junta Directiva

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

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

Remuneración de la Junta Directiva 2025

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

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

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

Principales funciones de la Junta Directiva

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

Presidencia de la Junta Directiva

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

1. Según el Reglamento de Junta Directiva:

a. Presidir las reuniones de la Junta Directiva.

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

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

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

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

Secretario de la Junta Directiva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Asesoramiento externo de la Junta Directiva

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

Comités de apoyo de la Junta Directiva

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

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

Comité de Auditoría

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

Integrantes del Comité de Auditoría 2025

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

Comité Corporativo de Riesgos

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

Composición Comité Corporativo de Riesgos 2025

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

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

Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

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

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

Comité de Cumplimiento

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

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

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

Equipo Directivo

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

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

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

Funciones del Equipo Directivo

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

Relaciones con el Revisor Fiscal

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

Nombramiento y remuneración del Revisor Fiscal

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

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

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

Operaciones celebradas entre partes vinculadas

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

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

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

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

Información suministrada al mercado

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

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

Reclamaciones sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno

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

Reporte de mejores prácticas corporativas - Código País

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

NUESTROS ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS

Consolidación accionaria tras la reorganización corporativa

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

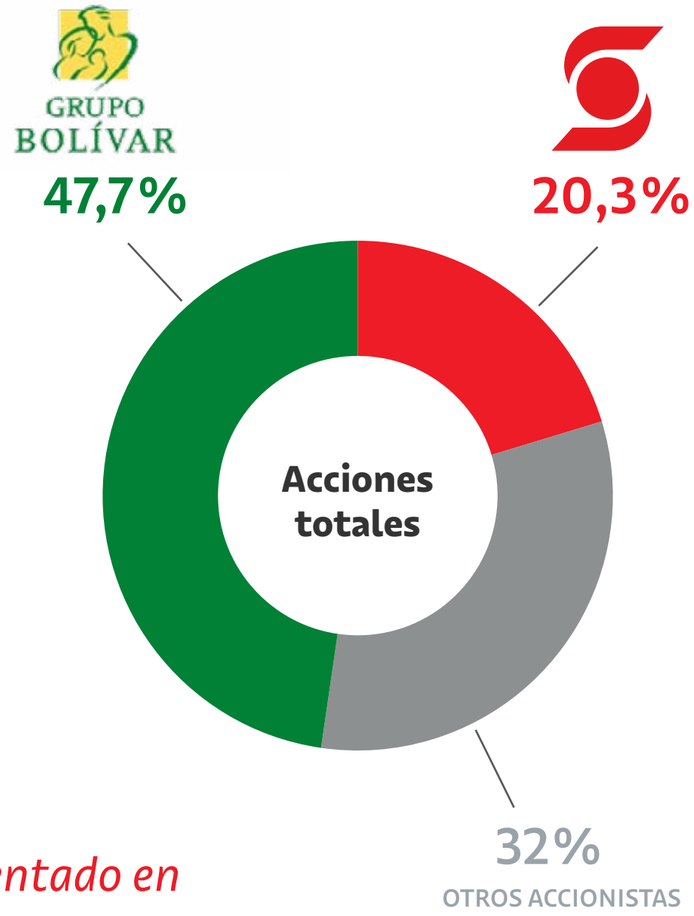
En una primera etapa, la mayoría de los accionistas ordinarios del Banco Davivienda intercambiaron sus acciones por acciones de Davivienda Group, lo que permitió consolidar el 76% de las acciones del Banco bajo el holding. Posteriormente, adelantamos un proceso de emisión de acciones mediante el cual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

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

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

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

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



Davivienda Group quedó representado en

605.452.684 acciones.

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

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

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

Gestión de la relación con nuestros accionistas e inversionistas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

    d. Comunicados especializados para inversionistas.

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

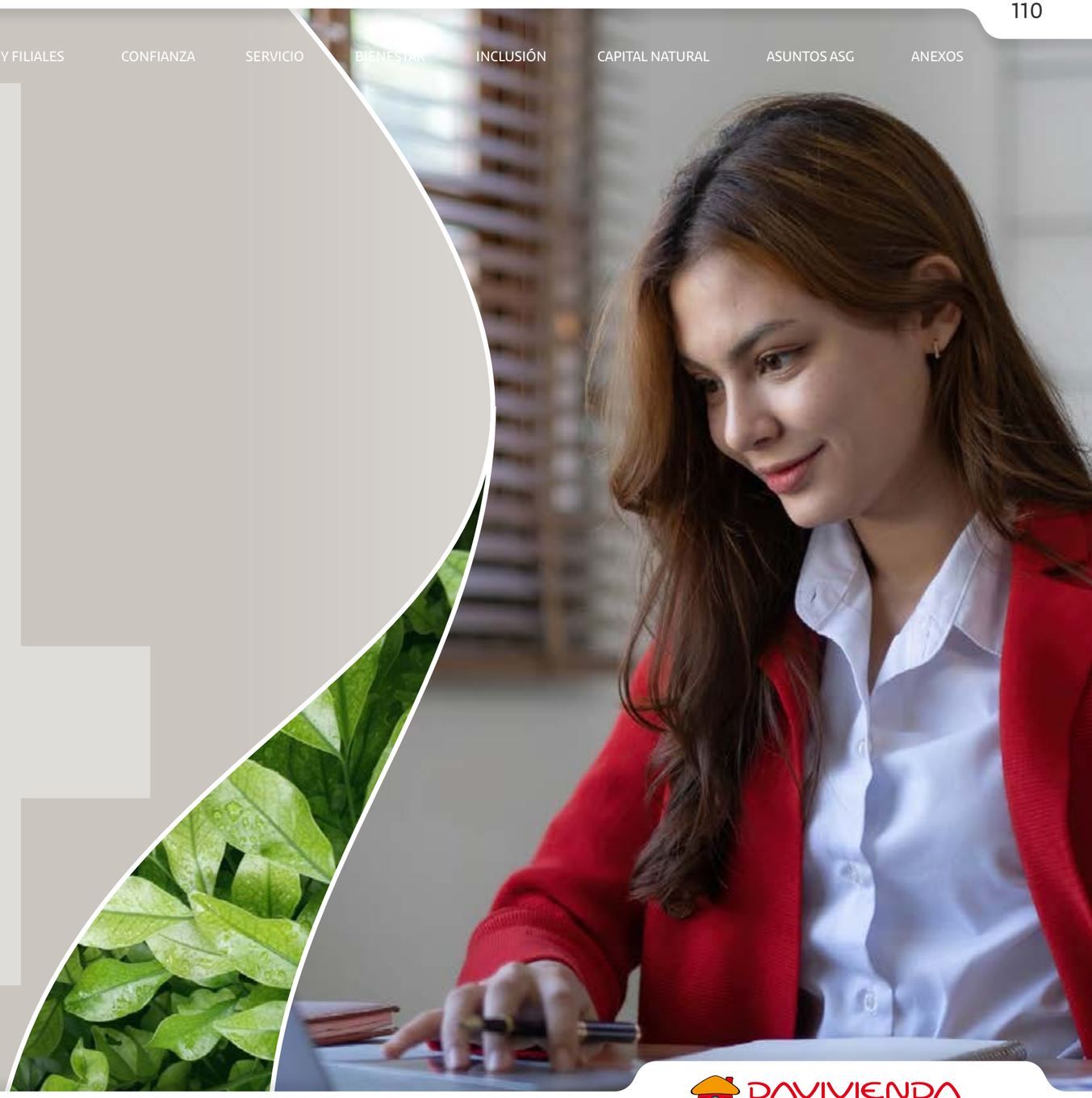
De esta manera, a la luz del nacimiento de Davivienda Group como el nuevo emisor principal de acciones dentro del grupo Davivienda, promovimos canales de comunicación efectivos con la comunidad inversionista, fomentando la transparencia y el acceso a la información, promoviendo el ejercicio de sus derechos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

Informe 2025 Anual

SERVICIO

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

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



ESTRATEGIA DE SERVICIO AL CLIENTE

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

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

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

99,99% disponibilidad de oficinas y ATMs

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

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

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

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

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

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

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

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

Canales de atención:

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

DAVIbank

ESTRATEGIA DE SERVICIO AL CLIENTE

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

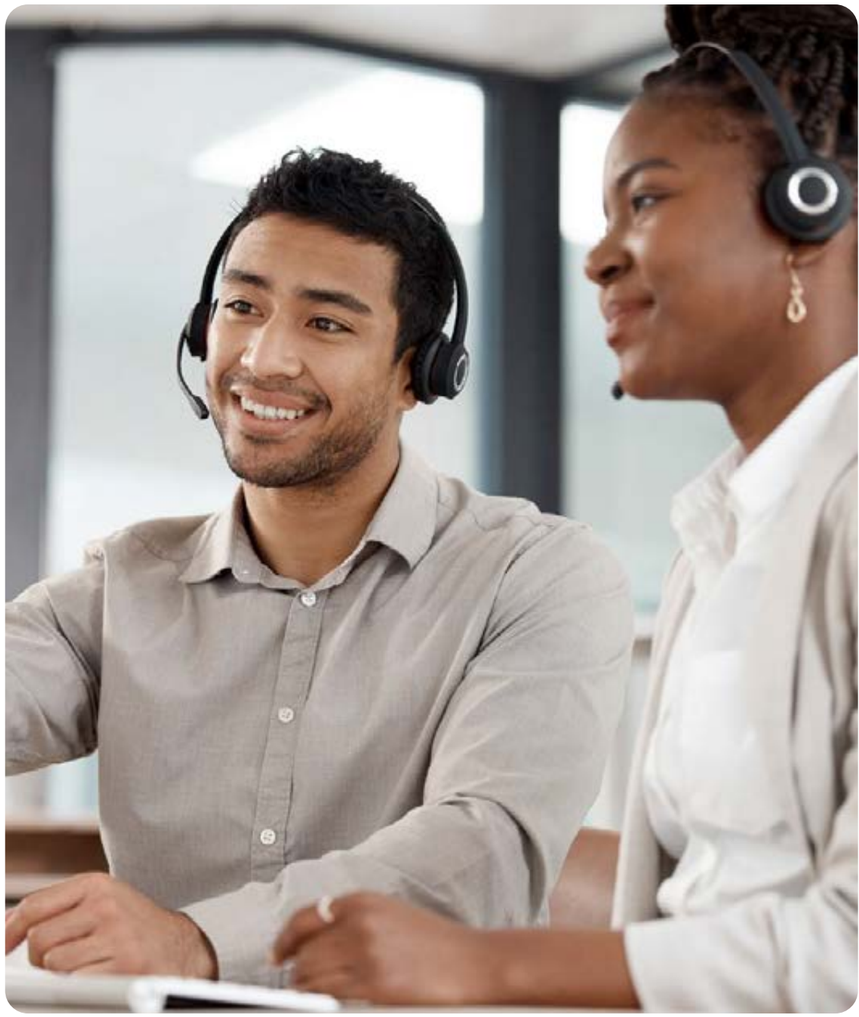
3,3 sobre 5 en la valoración de funcionalidad de la App en tienda App Store y 3,1 en Play Store.

99,89% disponibilidad en los diferentes canales.

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

Canales de atención:

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



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

GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR

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

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

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

PROGRAMA DE DESARROLLO DE PROVEEDORES

- **Sensibilización**

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

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

- **Formación:**

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

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

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

DAVIbank

GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR

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

ACCIONES DE SENSIBILIZACIÓN DIRIGIDAS A LA CADENA DE VALOR

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

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

+309 personas beneficiadas en Colombia.

DAVIVIENDA

CULTURA DE INNOVACIÓN

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

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

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

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

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

DAVI bank

CULTURA DE INNOVACIÓN

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

DAVIbank es titular de

***70** registros*

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

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

51 marcas registradas

18 lemas comerciales

1 solicitud en curso

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

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

Una oportunidad para cada uno

(Asociado a tarjetas ONE Rewards).

Tus desafíos nos mueven

(Orientado a campañas de adquisición de productos financieros).

Informe Anual 2025

BIENESTAR

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

GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

4,50 sobre 5,0
en la encuesta Conectados

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

4,67 en la calificación DEI

de Conectados, aumentando **0,07 puntos** frente a la medición anterior.

1.613 nuevos colaboradores en 2025.

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

43% hombres

57% mujeres

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

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

+19.000 colaboradores.

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

60,1% mujeres

Uxplora
UNIVERSIDAD CORPORATIVA

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

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

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

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

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

353
certificaciones en el programa de Roles Especializados Digitales.

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

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

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

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

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

Atención Inclusiva

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

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

DAVI bank

GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

727 nuevos colaboradores ingresaron al banco durante el año.

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

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

56%

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

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

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

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

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

Atención Inclusiva

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

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

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

Programas de mentoría o sensibilización

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

COMPROMISO DERECHOS HUMANOS

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

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

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

Algunas de las principales acciones en 2025

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

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

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

DAVIbank

COMPROMISO DERECHOS HUMANOS

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

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

Informe 2025 Anual

6 INCLUSIÓN

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

DAVIVIENDA

FINANCIAMIENTO SOCIAL

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

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

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

COP 15 billones

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

74%

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

USD 432,6 millones

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

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

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

DAVI bank

FINANCIAMIENTO SOCIAL

Cifras consolidadas de cartera con beneficio social en Colombia

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

COP 1,5 billones

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

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

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

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

Primera escuela de clientes pyme

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

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

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

INCLUSIÓN FINANCIERA

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

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

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

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

DAVIPLATA:

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

19,3 millones de usuarios:

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

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

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

Segmento Agro

7,81%
crecimiento cartera agropecuaria en Colombia

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

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

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

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

Más de 39 mil operaciones de crédito desembolsadas durante el año

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

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

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

+44MIL
tarjetas de afinidad para la familia cafetera emitidas

Pymes y Pymes lideradas por mujeres

+5.3 millones de clientes

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

+420 mil Pymes

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

43 mil Pymes

presentan saldo activo de 6,3 billones.

9,5 billones en saldo

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

531 mil millones

desembolsados a Pymes lideradas por mujeres.

1 billón ascendió el total

de la cartera vigente de pymes lideradas por mujeres.

Primera versión de la multioferta

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

Piloto de acompañamiento sobre producción más limpia en Costa Rica.

Capacitación en turismo sostenible a 163 empresas en El Salvador.

USD 140 millones

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

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

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

Vivienda de Interés Social (VIS)

Más de 244 mil

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

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

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

DAVIbank

INCLUSIÓN FINANCIERA

3,4 millones de clientes,

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

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

163 mil jóvenes 14–26 (4,8%)

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

3 mil clientes con Vivienda VIS

Pyme

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

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

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

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

DAVIVIENDA

PROGRAMA DE EDUCACIÓN Y BIENESTAR FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

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

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

40 MIL
preguntas resueltas,

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

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

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

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

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

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

DAVIbank

PROGRAMA DE EDUCACIÓN Y BIENESTAR FINANCIERO

Transformando Futuro con Fundación

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

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

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

Alianza organización Makaia

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

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

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

DAVIVIENDA Group

CIUDADANÍA CORPORATIVA

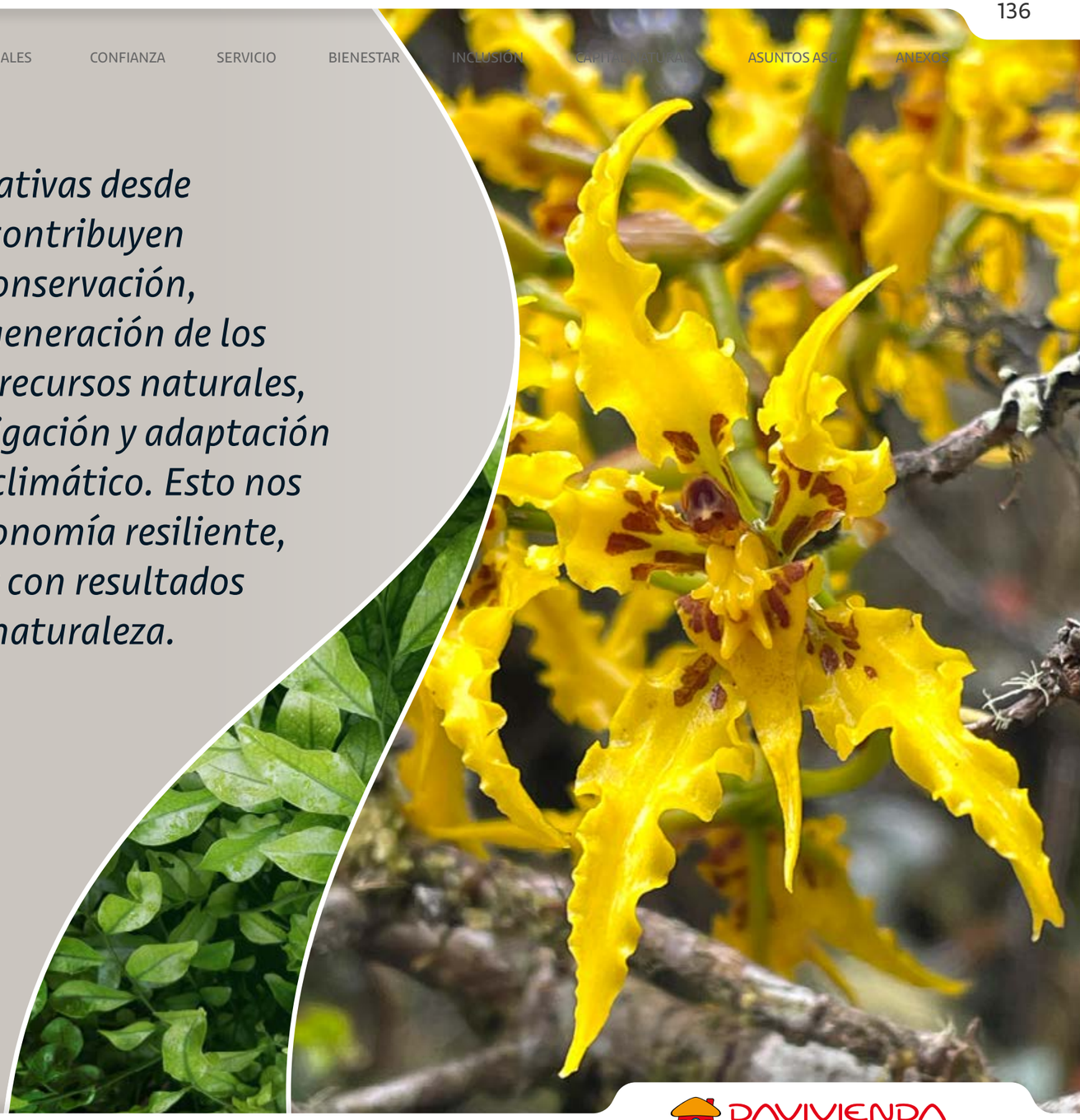
Davivienda y DAVIbank aportan a la construcción de capital y tejido social en los países en los que operamos, creando valor compartido con las comunidades.

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

Informe 2025 Anual

CAPITAL NATURAL

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



DAVIVIENDA

Consumo de energía

27.120 MWh
3 MWh/FTE

2,23%
Variación Y/Y

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

14.609 MWh -
3 MWh/FTE

-6,04%
Variación Y/Y

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

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

DAVIbank

Consumo de energía

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

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

Consumo de agua

60.464 m³
0,006 m³/FTE

3,74%
Variación Y/Y

86.379 m³
0,02 m³/FTE

1,83%
Variación Y/Y

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

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

Residuos generados y aprovechados

78%
Aprovechamiento

865,8 Ton
residuos generados

-1%
Variación Y/Y

12 Ton residuos aprovechables generados

0% Variación Y/Y residuos aprovechables

Residuos generados y aprovechados

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

DAVIVIENDA

Certificaciones ambientales

DaviPlata
Certificación Carbono Neutro

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

Certificación
Sello de Energía Renovable

Recertificación otorgada por el Icontec, bajo el GHG Protocol, para las operaciones en Colombia y Centroamérica por la implementación de proyectos de eficiencia energética y la adquisición de certificados de energía renovable.

Certificación Carbono Neutro

Recertificación otorgada por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (Icontec), bajo el Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (GHG Protocol), para las operaciones en Colombia y Centroamérica, por la estimación y verificación del inventario de emisiones; el desarrollo de acciones de compensación, como la siembra de árboles de especies nativas; la adquisición de bonos de carbono; y la definición de metas basadas en ciencia bajo la guía de Science Based Targets initiative (SBTi).

Certificación Basura Cero

Sello recibido como el primer banco en Colombia certificado en Basura Cero con categoría ORO. Esta distinción destaca a la organizaciones por sus procesos de economía circular al reducir residuos y promover su reutilización, reparación y reciclaje.

***DaviPlata** es el primer producto financiero en América Latina certificado como Carbono Neutro por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (ICONTEC).*

DAVIbank

Certificaciones ambientales

Declaración de verificación de inventario de gases de efecto invernadero

Certificación de verificación otorgada por el Icontec, conforme a la norma ISO 14064-3:2029, que valida que el informe de gases de efecto invernadero (GEI) cumple con los requisitos establecidos por el GHG Protocol para la cuantificación y el reporte de emisiones y remociones a nivel organizacional.

INVENTARIO EMISIONES

En materia de cambio climático, la Casita Roja destaca los siguientes resultados:

9,1 millones Ton CO_2e Market based,

corresponden al total de emisiones GEI, considerando los Alcances 1, 2 y 3 en las categorías aplicables[31] en Colombia y Centroamérica.

83,3% de las emisiones medidas son financiadas.

15,4% de las emisiones medidas son invertidas.

1,1% de las emisiones medidas son de la operación propia de Davivienda.

0,2% de las emisiones medidas son aseguradas en Centroamérica.

31. Las categorías no aplicables de acuerdo al modelo de negocio son: Categoría 8 (activos arrendados aguas arriba), Categoría 10 (procesamiento de productos vendidos) y categoría 14 (franquicias).

0,1 M Ton CO_2e / Bn COP Intensidad de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica.

7,3 Ton CO_2e / FTE Intensidad de las emisiones de la operación Market based en Colombia y Centroamérica.

Definición de metas de descarbonización basadas en ciencia para el mediano plazo:

Alcances 1 y 2:

Reducir en términos absolutos las emisiones de GEI en 42% para 2030 en comparación con el año base 2022.

Alcance 3 - Categoría 15:

Las metas de financiación e inversiones cubren el 67% del portafolio elegible. A continuación, se detallan los objetivos específicos de descarbonización por clase de activo.

Clase de activo	Subclase de activo	Sector o mercado	% participación portafolio elegible	Año base	Métrica año base	Métrica objetivo	Meta de reducción	Año meta
Préstamos corporativos	Préstamos corporativos a corto y largo plazo	Combustibles fósiles (empresas listadas y privadas)	3,1%	2022	Divulgar de forma pública y anual todas las actividades financieras en billones de pesos colombianos, como las emisiones de GEI atribuidas y que están relacionadas con proyectos y compañías, en los sectores de carbón, petróleo o gas por separado. Y lo contemplado en el numeral 2.2. y la tabla 7 de la Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas* frente a estos sectores.			2030
	Corto y Largo plazo para pequeñas y medianas empresas (Pyme)							
	Préstamos corporativos a largo plazo	Todos los demás sectores (empresas privadas)	57,3%	2022	3,18 °C	2,34 °C	26%	2031
				2022	3,19 °C	2,47 °C	23%	2031
Bienes raíces	Préstamos para fines generales a compañías inmobiliarias		5,7%	2022	3,2 °C	2,35 °C	27%	2031
				2022	3,2 °C	2,48 °C	23%	2031
Renta fija	Bonos corporativos y PyMEs y deuda privada (tenencias directas y coinversiones)	Generación de electricidad (empresas listadas y privadas)	1,7%	2022	0,497 Ton CO_2e/MWh	0,144 Ton CO_2e/MWh	71,08%	2030
		Combustibles fósiles (empresas listadas y privadas)		2022	Divulgar de forma pública y anual todas las actividades financieras en billones de pesos colombianos, como las emisiones de GEI atribuidas y que están relacionadas con proyectos y compañías, en los sectores de carbón, petróleo o gas por separado. Y lo contemplado en el numeral 2.2. y la tabla 7 de la Política *ElMundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas* frente a estos sectores.			2030

GESTIÓN DE *ENGAGEMENT* CLIMÁTICO

43 clientes priorizados

que representan el 34% de las emisiones financiadas de sectores carbonointensivos clave para la transición hacia una economía baja en carbono. Se profundizó la relación con 24 de ellos por su relevancia en el marco de una potencial estrategia de descarbonización conjunta, y con quienes se avanzó en el entendimiento de sus prácticas, en el seguimiento de acciones y la identificación de oportunidades de proyectos para la reducción de emisiones.

Como resultado de esta gestión, se caracterizaron a este grupo de clientes de la siguiente manera:

26% de los clientes están en nivel Incipiente

Aquí la prioridad del Banco es el acompañamiento técnico para integrar criterios de sostenibilidad en su operación.

Hay 26% de clientes en el segmento Básico

y 15% en Intermedio. Con ellos, los esfuerzos están enfocados en comprender su gobernanza climática y canalizar soluciones de financiamiento verde.

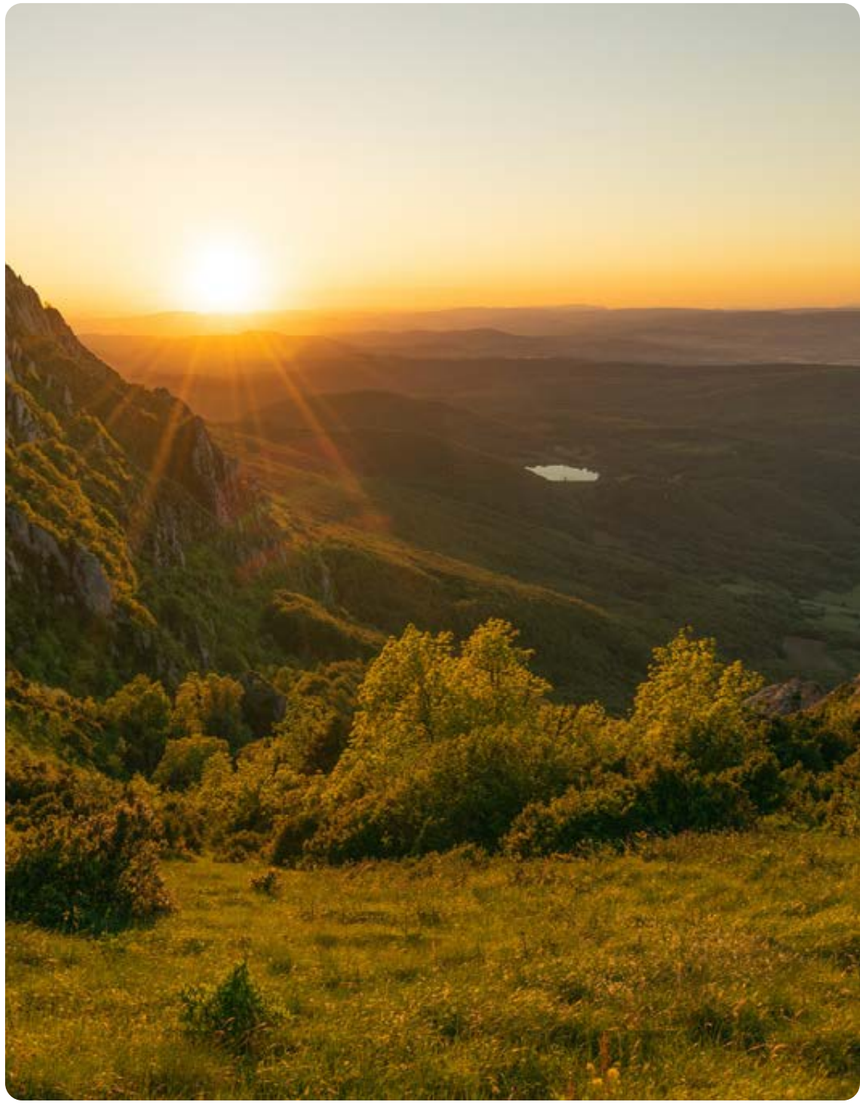
26% de ellos alcanzan

la categoría Líder y 7% se posicionan como Avanzados. Con ellos se busca identificar y fortalecer alianzas conjuntas.

Cuatro clientes priorizados

que representan el 15,2% de las emisiones invertidas de sectores carbonointensivos.

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



FINANCIAMIENTO VERDE

En relación con la financiación de proyectos con beneficios ambientales, como resultado[32] de la gestión a lo largo del año, se destaca:

7,2 billones en saldo

de cartera con corte a 31 de diciembre en Colombia movilizados en la cartera verde para proyectos, actividades e inversiones con beneficio ambiental:

Infraestructura y construcción sostenible representa el 59,6% y contempla la construcción de proyectos certificados y los créditos hipotecarios y leasing para la compra de vivienda certificada[33].

Desarrollo agropecuario sostenible corresponde el 19,5% con recursos destinados a prácticas agrícolas y pecuarias sostenibles con certificaciones como Rainforest Alliance, Bonsucro, Destinos Verdes Finagro, entre otros.

Energía sostenible abarca el 14,9% y contempla proyectos de generación y cogeneración de energía a partir de fuentes renovables no convencionales y en proyectos que promueven la eficiencia energética.

USD 328,6 millones

en saldo de cartera con corte a 31 de diciembre en Centroamérica, fundamentalmente en las siguientes categorías:

Energía sostenible representa el 33,9% de la cartera verde consolidada en Centroamérica, impulsada principalmente por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

Transporte y movilidad sostenible equivale al 30,4% y se concentra en la financiación de vehículos híbridos o eléctricos en Costa Rica y Panamá.

23,9 mil Ton CO_2 evitadas

por proyectos de construcción sostenible financiados con recursos del Bono Verde, equivalente a lo que se necesitaría para cargar aproximadamente 1.758 M[34] teléfonos inteligentes.

890 mil Ton CO_2 evitadas

en proyectos de eficiencia y energía renovable acumuladas a diciembre de 2025.

114.266 MWh/año

en energía renovable generada acumulado a diciembre de 2025.

57,23 MWp capacidad

instalada acumulado a diciembre de 2025.

Primer crédito sostenible vinculado al cumplimiento de indicadores ambientales a Cemento ALIÓN por COP 186 mil millones, con el que se busca incentivar la reducción de emisiones de carbono, la valorización de residuos y la eficiencia energética.

32. Incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá, así como la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.
33. Cumplen con los estándares de certificaciones de construcción sostenible como (EDGE, CASA , HQE, LEED, BREEAM, etc).
34. De acuerdo con estimaciones de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos *https://www.epa.gov/*

Rutas Sostenibles: Durante el año, Davivienda definió la forma de acompañar a sus clientes, a través de siete Rutas Sostenibles, que impulsan transformaciones prósperas, incluyentes y verdes, y consideran distintos niveles de madurez y necesidad. Cada una orientada a un propósito estratégico:

- **Construcción sostenible:** acompañar al sector de la construcción en su camino hacia la sostenibilidad.
- **Energía sostenible:** promover nuevos negocios de energías renovables y eficiencia energética.
- **Agricultura sostenible:** impulsar la transición hacia un agro más incluyente, productivo y sostenible.
- **Biodiversidad:** avanzar en iniciativas de negocios biodiversos en todas sus etapas.
- **Carbono 360°:** apoyar la descarbonización en las actividades productivas de los clientes.
- **Pyme sostenible:** apalancar la inclusión e integración de la sostenibilidad en la gestión de las pymes.
- **Economía circular:** facilitar la adopción de modelos de negocio circulares para una gestión eficiente de los recursos.

- Cada ruta se desarrolla a través de seis movilizadores que generan valor a los clientes:
  - **Formación:** espacios de gestión del conocimiento mediante talleres, webinars, cursos y capacitaciones.
  - **Asistencia técnica:** acompañamiento con diagnósticos, metodologías y análisis de viabilidad, a partir de alianzas y oportunidades identificadas.
  - **Sellos y otras soluciones:** resultados de la asistencia técnica que orientan decisiones y habilitan oportunidades de financiamiento.
  - **Cadenas de valor:** integración de prácticas sostenibles con proveedores y clientes estratégicos.
  - **Oferta financiera:** financiación de soluciones sostenibles a partir de la oferta financiera existente en el Banco.
  - **Reconocimiento:** estrategia de fortalecimiento de marca a proyectos o negocios con impacto positivo en sostenibilidad.

Durante el año se obtuvieron resultados tangibles especialmente en las siguientes rutas:

Construcción sostenible

- Acompañamiento a constructores interesados en certificaciones CASA, LEED y EDGE con asistencia técnica especializada.
- Consolidación de una alianza estratégica con el Consejo Colombiano de Construcción Sostenible y Seguros Bolívar para promover la certificación CASA, articulando sector financiero, agremiaciones y asegurador frente a riesgos y oportunidades climáticas.

Agricultura sostenible

- Avance en la implementación de la estrategia agrosostenible de la Casita Roja, orientada a la mitigación y adaptación al cambio climático y a la transición hacia prácticas regenerativas.
- Definición de la ruta de caficultura sostenible, que se implementará en 2026 con caficultores de municipios de Antioquia, alineada con los lineamientos de la Federación Nacional de Cafeteros.
- Generación de espacios de relacionamiento con agremiaciones del sector avícola y porcícola para habilitar condiciones de financiamiento sostenible, con énfasis en reducción de emisiones GEI.

Biodiversidad

- Promoción de espacios de conocimiento sobre bioeconomía y sus oportunidades en el Pacífico colombiano, tras la participación en la COP 16 de biodiversidad.
- Establecimiento de una alianza con la Cámara de Comercio de Cali para fortalecer la adopción de la bioeconomía en empresas de la región.
- Acompañamiento a diez pymes y corporativos con diagnósticos productivos y biosoluciones para integrar la bioeconomía.

Carbono 360°

- Identificación de necesidades de acompañamiento y financiamiento de empresas de sectores intensivos en emisiones.
- Definición de hojas de ruta para la descarbonización y gestión de riesgos asociados a emisiones propias y financiadas.

Energía

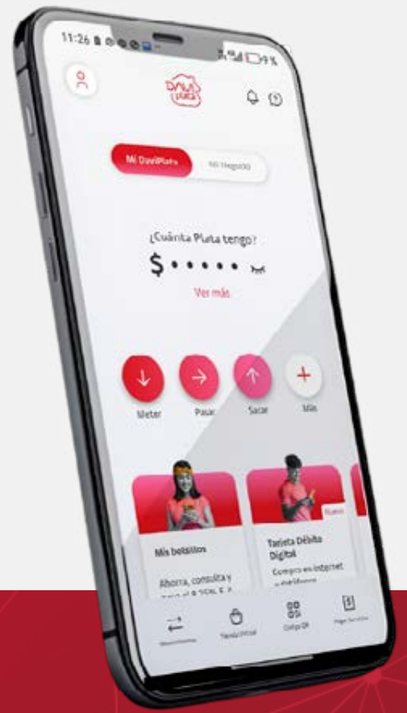
- Fortalecimiento de capacidades de 150 colaboradores en comunidades energéticas y energías renovables.
- Identificación de nuevos negocios sostenibles y oportunidades de participación en la transición energética del país.

Pyme sostenible

- Priorización de la ruta Pyme en Centroamérica, con énfasis en iniciativas de género y sostenibilidad:
- **Multioferta Integral *Mi Empresa Mujer*:**
  - Lanzamiento en Costa Rica y Honduras y relanzamiento en El Salvador.
  - Enfoque en el crecimiento de clientas PyME con valores agregados financieros, que les permitieran mejores condiciones de acceso a productos financieros clave y no financieros: asesoría y programas de capacitación para fortalecer negocios resilientes y sostenibles.
  - **Resultados:**
    - **El Salvador:** Capacitación en Turismo Sostenible a 163 participantes.
    - **Costa Rica:** Formación a 79 pymes en estrategia de negocio sostenible y a 86 clientas en empoderamiento femenino. Inicio de un piloto de Producción Más Limpia con cinco PyMEs, orientado a eficiencia operativa y menor impacto ambiental.
    - **Honduras:**
      - **Capacitación a más de 20 mujeres empresarias en inteligencia artificia**l aplicada a procesos administrativos y telemercadeo.
      - **Capacitación regional:** Webinar de habilidades de negociación con más de 20 empresarias participantes.
- **Apoyo a la descarbonización de la cartera PyME. Costa Rica: Inicio de un piloto de Producción Más Limpia con cinco PyMEs, orientado a eficiencia operativa y menor impacto ambiental.**

DaviPlata

- Certificada como la primera billetera digital del mundo y el primer producto financiero del hemisferio en alcanzar la certificación carbono neutro por ICONTEC.



  - Una transacción a través de DaviPlata genera en promedio 0,99 gramos de CO_2e, lo que representa una reducción del 96% en emisiones comparado con los 23 gramos generados por una transacción en efectivo.
- Avance hacia ser una neobanca climáticamente inteligente, al implementar un piloto en alianza con el Hotel Zuana y WWF Colombia, para la estimación y reducción de las emisiones de carbono asociadas al sector turístico.

DAVI bank

FINANCIAMIENTO VERDE

Cifras consolidadas de cartera con beneficio ambiental en Colombia:

En un primer ejercicio de aproximación con la Taxonomía Sostenible Davivienda[35], se ha identificado una alineación en determinadas actividades, categorías y subcategorías con beneficio ambiental. Como resultado de esto:

COP 1,1 billones en saldo de cartera

con corte a 31 de diciembre en Colombia en las categorías de energía sostenible, producción sostenible y economía circular, desarrollo agropecuario sostenible e infraestructura y construcción.

COP 670 mil millones (63%)

destinados a la generación y cogeneración de energías renovables no convencionales, específicamente hidroeléctrica.

COP 235 mil millones (22%)

orientados a la manufactura sostenible de hierro y acero.

COP 87,3 mil millones (8%)

para la financiación de construcción de proyectos de vivienda con certificaciones de construcción sostenible.

COP 78,5 mil millones (7%)

en inversiones para la adopción de prácticas para la transición a la agricultura ecológica.

COP 8,4 mil millones (<1%)

en construcción de proyectos de vivienda asequible.

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

Informe Anual 2025

INFORME DE PRÁCTICAS SOBRE LOS ASUNTOS ASG Y CLIMÁTICOS

En Davivienda Group proporcionamos directrices a las compañías que integran el holding, reconociendo que los riesgos y oportunidades se originan y gestionan en nuestras filiales nacionales e internacionales. De esta manera, no se trata de una sociedad operativa propiamente dicha, y por lo tanto, no se ubica en un sector específico de producción económica, ni realiza actividades productivas o de ventas, y es a través de sus subordinadas que tiene participación en diferentes sectores en los países donde hace presencia. En este sentido, las subordinadas, de acuerdo a los contextos de negocios donde se desarrollan, integran según materialidad y potencial impacto adverso, los criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), incluidos los climáticos en la toma de decisiones.

Para Davivienda Group, la sostenibilidad hace parte del desarrollo de nuestras empresas en el tiempo, a través de la generación de valor a nuestros grupos de interés en el largo plazo, realizando prácticas y negocios que permitan ser económicamente viables, ambientalmente correctos y socialmente justos.

MATERIALIDAD DAVIVIENDA GROUP

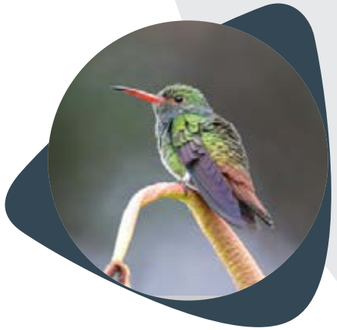
Davivienda Group cuenta con una materialidad para identificar y priorizar los temas económicos, sociales y ambientales que representan fielmente nuestro propósito, y que pueden influir en las decisiones de los grupos de interés y son aplicables a todas nuestras empresas subordinadas, entendiendo las particularidades de cada una de ellas y de los sectores en los que operan. Este ejercicio corresponde a los mismos temas materiales del Grupo Bolívar y sus subordinadas:

Económicos

- Prosperidad
- Capital Económico
- Confianza
- Servicio

Sociales

- Bienestar
- Inclusión
- Ciudadanía Corporativa



Ambientales

- Capital Natural

Temas materiales

Dimensión económica y de gobierno corporativo

Servicio

Brindamos experiencias **confiables, amigables y sencillas** a todos nuestros clientes, los acompañamos en el logro de sus proyectos y nos aseguramos de extender este compromiso por el servicio hacia nuestros proveedores, a quienes además acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Prosperidad

Facilitamos el logro de los sueños de las **personas, familias y negocios** mediante soluciones innovadoras y sostenibles, que contribuyen a su **progreso** y a la **competitividad** de los países en los que operamos.

Confianza

Construimos **relaciones de confianza** con nuestros grupos de interés y nos aseguramos de actuar siempre con **ética y transparencia** bajo los más altos estándares de **buen Gobierno Corporativo**, anticipándonos a los riesgos y gestionándolos, incluyendo los riesgos emergentes, los de información y otros propios de los negocios que operamos.

Capital económico

Creamos **valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas**, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, en línea con nuestro Propósito Superior, misión y principios y valores.

En nuestra casa nos mueve el propósito

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Bienestar

Ofrecemos un entorno de trabajo **seguro**, **diverso, equitativo e incluyente**, basado en el respeto de los **derechos humanos**, cuidamos el **bienestar** de nuestra gente y fomentamos el desarrollo de su potencial, buscando permear con estos compromisos a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Ciudadanía corporativa

Contribuimos en la **construcción de capital y tejido social** en los países en los que operamos, **creando valor compartido** con las comunidades a través de nuestras acciones. **Desarrollamos talento para construir país.**

Inclusión

Facilitamos el acceso de todos a los servicios financieros y no financieros, impulsando el **desarrollo socioeconómico, la construcción y la protección de su patrimonio y el bienestar financiero** de las personas, las familias, las empresas.

Dimensión ambiental

Capital natural

Impulsamos iniciativas desde los negocios que contribuyan a la **protección, conservación, restauración y regeneración** de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Esto nos conduce a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Dadas las condiciones propias de Davivienda Group descritas previamente, el presente capítulo dedicado a las prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, está basado en la información de las actividades adelantadas por las principales subordinadas, Davivienda y DAVIbank, tomando como referencia las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en las Circulares Externas 031 de 2021 y 012 de 2022, sin perjuicio de los procesos de adecuación internos para alinear los reportes a los estándares de revelación de información incluidos en este reporte.

Por eso, y ante la ausencia de operaciones directas, los aspectos relacionados con la gestión de temas sociales y ambientales, incluídos los climáticos, se soportan en la gestión que adelantan las principales subordinadas de Davivienda Group en los sectores financiero y asegurador en Colombia, como principales ejes de acción de la organización.

Davivienda y DAVIbank tienen un fuerte compromiso por la identificación e integración de criterios ASG en sus decisiones de negocio, y la adopción de los más altos estándares de gestión sostenible, por lo que representa para el desempeño del negocio y para la generación de valor y de confianza a sus diversos grupos de interés.

MATERIALIDAD DAVIVIENDA

Davivienda cuenta con una estrategia de negocio sostenible, a partir de la cual se fortalece la identificación de los asuntos sociales y ambientales que tienen una incidencia en sus grupos de interés y en el negocio, y en dónde puede tener mayor capacidad para aportar soluciones innovadoras.

En 2023, y alineado con la filosofía y los temas materiales definidos para Grupo Bolívar, Davivienda realizó su primera doble materialidad: materialidad de impacto y materialidad financiera. Durante el año 2025, se revisó a detalle este ejercicio y los temas materiales no tuvieron modificación. En adición, se relacionaron los indicadores que aseguran el progreso y seguimiento adecuado en cuanto a su gestión; y se realizó una comprensión integral de los impactos, riesgos y oportunidades (IROs) para identificar los impactos positivos o negativos, potenciales o reales, que se pueden desprender de su quehacer, así como de los riesgos y oportunidades que pueden incidir en su desempeño financiero y en su capacidad de crear valor en el corto, mediano y largo plazo.

En la materialidad de impacto, la cual se soporta en los lineamientos y las orientaciones de la metodología internacional de estándares Global Reporting Initiative (GRI) para la definición de los temas materiales a partir del principio de inclusión de los grupos de interés, Davivienda realizó: un análisis sectorial y del contexto, una revisión de la evolución de las materialidades de impacto adelantadas desde el 2018 en Davivienda y una identificación preliminar de los asuntos ASG con posibles impactos sobre los grupos de interés y la entidad; aplicando una consulta con la alta gerencia y grupos de interés de manera electrónica, quienes valoraron los temas estratégicos para la gestión sostenible de la entidad.

Con respecto a la materialidad financiera, Davivienda profundizó en identificar los principales riesgos y oportunidades relacionados a los temas materiales, que pudieran tener un impacto financiero sobre el negocio, y que pasaron por una revisión técnica de las áreas encargadas, y un análisis de riesgos y Planeación Financiera. La evaluación permitió indagar sobre la capacidad de generar valor desde los temas materiales,

así como una posible influencia positiva y negativa en el desempeño financiero.

Los temas priorizados identificados como materiales, resultado del ejercicio de doble materialidad, son para la dimensión económica y de gobierno corporativo: **Prosperidad, Capital Económico, Confianza y Servicio;** para la dimensión social, **Bienestar e Inclusión**; y en la dimensión ambiental: **Capital Natural.**

Temas Materiales

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Prosperidad: Ponemos en las manos de las personas, las familias y los negocios soluciones financieras e inversiones sostenibles e innovadoras que facilitan el cumplimiento de sus sueños, contribuyen a su progreso y a la competitividad de los países en los que operamos.

Capital económico: Creamos valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, transparencia y colaboración.

Servicio: Brindamos experiencias amigables, sencillas y confiables a todos nuestros clientes, que acompañan el logro de sus proyectos. Nuestro compromiso con el buen servicio también se extiende a nuestros proveedores, a quienes acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Confianza: Construimos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y, por eso, nos aseguramos de actuar siempre con ética y transparencia, bajo los más altos estándares de buen gobierno. Gestionamos y nos anticipamos a los riesgos, incluyendo los emergentes de información y otros propios del negocio.

Dimensión social

Bienestar: Ofrecemos un entorno de trabajo seguro, diverso, equitativo e incluyente, basado en el respeto de los derechos humanos. Este ambiente laboral cuida el bienestar de nuestra gente y fomenta el desarrollo de su potencial; además, con este compromiso, buscamos permear a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Inclusión: Facilitamos el acceso a los servicios financieros para todos, impulsando el desarrollo socioeconómico y el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades donde tenemos presencia.

Dimensión ambiental

Capital natural: Impulsamos iniciativas que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Estas iniciativas conducen a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

INDICADORES DE TEMAS RELACIONADOS CON LA SOSTENIBILIDAD BAJO EL ESTÁNDAR SASB BANCO COMERCIAL PARA EL BANCO DAVIVIENDA

Siguiendo los lineamientos de la Circular 031 para presentar indicadores comparables que cumplan con los estándares globales más exigentes y la normativa local en materia de sostenibilidad, Davivienda ha adoptado los indicadores Sustainability Accounting Standard (SASB).

A continuación, y de acuerdo con el principio de transparencia, presenta el resultado para cada uno de los indicadores relacionados para el estándar de bancos comerciales, detallando aquellos que fueron verificados por Deloitte como tercero independiente.

Seguridad de los datos	**Código: FN-CB-230a.1** ***(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectadas.*** Respuesta: En relación con la seguridad de los datos en el 2025, no se registraron eventos que representen un riesgo de daño para el desempeño o las perspectivas comerciales de la entidad. **Indicador bajo alcance de Deloitte.* **FN-CB-230a.2** ***Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos*** Respuesta: En Davivienda el enfoque para identificar y abordar los riesgos de protección de datos se desarrolla partiendo del establecimiento del contexto donde se define el proceso de negocio a revisar, los datos involucrados y los criterios para evaluar los riesgos. El siguiente paso, es identificar los riesgos presentes determinando amenazas, vulnerabilidades y posibles consecuencias. Posteriormente, se ejecuta la primera parte de la evaluación de riesgos, determinando su impacto y probabilidad, con el propósito de establecer el nivel de riesgo inherente; para luego establecer el tratamiento que se aplicará a los riesgos y los controles definidos para tal fin, de manera que se determine el riesgo residual. Finalmente, se monitorean y revisan los riesgos y se informa de aspectos relevantes a la dirección.
Generación de inclusión y capacidad financieras	**FN-CB-240a.1** ***(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad*** Respuesta: (1) Número de obligaciones vigentes:101.733 (2) Cuantía: COP 6.143.790.225.165

Generación de inclusión y capacidad financieras

FN-CB-240a.2
(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad

Respuesta:
Indicador de mora: >30 días:13%
No. de préstamos:10.856

Cuantía: COP 776.949.639.209

Indicador de cartera improductiva: > 90 días: 10%
N. de préstamos: 9.105
Cuantía: COP 625.774.221.583

(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta 20.000.000.000 al año)

FN-CB-240a.3
Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados

Respuesta: 4.638.203 cuentas

FN-CB-240a.4
Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos

Respuesta:

- Cantidad de clientes jóvenes alcanzados con contenidos de educación financiera: 2.262.258
- Cantidad de personas alcanzadas con acciones de educación financiera, en el marco de inclusión financiera: (DaviPlata): 8.345.982
- Cantidad de beneficiarios subsidios de Gobierno: 215.475
- Cantidad de no clientes alcanzados con contenidos de educación financiera:134.259

Cifras y segmentos no excluyentes.Colombia. del 01 de Enero al 31 de diciembre de 2025.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	**FN-CB-410a.2** **Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito** Respuesta: Alineado con la *Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde Desde Nuestras Bancas*, que acoge la Política Ambiental y de Cambio Climático, Davivienda ha implementado desde hace más de una década el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), el cual incluye políticas y procedimientos para identificar, evaluar y administrar los riesgos sociales y ambientales, incluidos los climáticos y de Derechos Humanos en el análisis de crédito. Las políticas de alcance consideran montos, plazos, actividades sensibles y normatividad local, y con base en ellas, se evalúan las solicitudes de crédito (incluyendo Project Finance) de los clientes empresas de los segmentos Corporativo, Empresarial, Leasing y Constructor. Así mismo, una vez el crédito es desembolsado, se realiza el monitoreo de riesgo ambiental y social. La gestión del riesgo de cambio climático hace parte del SARAS, y se incluye todo el detalle dentro del anexo TCFD del informe de fin de ejercicio de Davivienda. El SARAS está alineado con los estándares y normas de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC), donde los aspectos de cambio climático y Derechos Humanos son considerados de forma prioritaria, e incluye una lista con actividades excluidas o restringidas para la financiación. El SARAS se gestiona desde el Departamento de Riesgo Ambiental y Social de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito; los funcionarios que gestionan el SARAS tienen el conocimiento y experiencia para evaluar estos riesgos. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la evaluación de crédito y es insumo para la toma de decisiones. El proceso de evaluación de riesgo incluye la revisión de la información suministrada por el cliente, cumplimiento legal e investigación en fuentes externas. El número de evaluaciones realizadas y montos se publican en el Informe de fin de ejercicio de Davivienda. Desde su inicio en el año 2011, se ha mejorado el SARAS, extendiendo sus procedimientos a distintas áreas de gestión. Es así como actualmente el sistema abarca: - Evaluación de riesgo ambiental y social a las solicitudes de crédito que apliquen provenientes de clientes Empresas y Constructor, así como en la evaluación de proveedores estratégicos de Davivienda. - Gestión de los riesgos de cambio climático físicos y de transición. - Gestión de riesgos de Derechos Humanos. - Evaluación de aspectos ASG en el marco de la inversión responsable. - Definición y evaluación de criterios de elegibilidad para el financiamiento verde.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	El proceso SARAS aplicado a la evaluación de créditos, incluye políticas específicas de alcance considerando montos, plazos, actividades sensibles, normatividad local, y cuando las instancias de aprobación de crédito lo requieren, priorizando proyectos o actividades con impactos potenciales para el medio ambiente o las comunidades del entorno. El modelo de rating interno de las entidades y/o proyectos a los que se les realiza evaluación y/o seguimiento al cumplimiento de aspectos ambientales, sociales, y de gobierno; incorpora afectaciones en la calificación final si durante la revisión de informes y/o valoraciones en referencia se tienen perspectivas no positivas sobre la situación del deudor. Dicho rating es insumo fundamental en el cálculo de las provisiones que se cuantifican en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglás en inglés). Para el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura (project finance), en la evaluación de riesgo ambiental y social se contemplan, además elementos del referente metodológico Principios del Ecuador (EP, por sus siglás en inglés), teniendo en cuenta la debida diligencia a cargo de un asesor independiente y acompañando el proceso desde la etapa de estructuración del crédito hasta la finalización de la obligación con Davivienda por parte del cliente. **Los aspectos evaluados en SARAS corresponden, a:** - Evaluación y gestión de los riesgos e impactos ambientales y sociales, en donde se consideran aspectos como las Políticas en asuntos ambientales y sociales de los proyectos o actividades, la identificación de riesgos e impactos y programas de gestión para su prevención, mitigación y control, el gobierno y la capacidad organizativa para la aplicación de los programas ambientales y sociales, la preparación y respuesta ante situaciones de emergencia y los procesos de seguimiento y evaluación. - Trabajo y condiciones laborales para reconocer la generación de empleo en línea con la protección de los derechos de los trabajadores, el trato justo y la provisión de condiciones de trabajo en cumplimiento de los Sistemas de Salud y Seguridad en el Trabajo, así como la no discriminación e igualdad de oportunidades, la protección de la fuerza laboral con relación al trabajo infantil y trabajo forzoso. - Eficiencia en el uso de los recursos y prevención de la contaminación, de conformidad con las normas técnicas y buenas prácticas sectoriales. - Salud y seguridad de la comunidad para evitar o minimizar los riesgos e impactos en la salud o en la seguridad de las comunidades en donde se desarrollan los proyectos o actividades. - Adquisición de tierras y reasentamiento involuntario tanto físico como económico que mejoren las condiciones de subsistencia de las personas afectadas. - Conservación de la biodiversidad y gestión sostenible de recursos naturales vivos en donde se reconocen las actividades para la protección y conservación de la biodiversidad, la gestión de los servicios ecosistémicos y el manejo sostenible de los recursos naturales vivos.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	▸ Procesos de participación y consentimiento previo, libre e informado de las Comunidades étnicas (Indígenas, Negras, Afrocolombianas, Raizales, Palenqueras y Rom o gitano.) afectadas por el desarrollo del proyecto o actividad. ▸ Protección del Patrimonio cultural de los impactos adversos generados por el desarrollo de actividades del proyecto. Para realizar la evaluación de riesgo ambiental y social se solicita a los clientes información del proyecto o actividad, sobre la cual se aplica la metodología que nos permite: identificar los riesgos ambientales, sociales, incluidos los climáticos; generar una categorización de riesgo ambiental y social A, B o C, de mayor a menor potencial impacto ambiental o social, respectivamente; evaluar los posibles impactos, cumplimiento legal, investigación en fuentes externas, y las medidas de gestión (prevención, mitigación, compensación). Como resultado de éste proceso, se genera un concepto de riesgo ambiental y social, en el cual se otorga una viabilidad técnica y se establecen planes de acción con medidas de seguimiento y monitoreo durante la vigencia del crédito, como también se identifican oportunidades. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la información necesaria para la toma de decisiones por parte de los Comités de Crédito. Davivienda cuenta con cláusulas ambientales y sociales que se incorporan en la legalización de los créditos. El SARAS como proceso es administrado y gestionado por funcionarios internos especializados, con conocimiento, formación profesional y experiencia en la gestión de estos riesgos pertenecientes a una misma unidad organizacional; así mismo, se aplica en conjunto con otros procedimientos del ciclo de crédito donde se han establecido funciones y responsabilidades para los funcionarios de las áreas comerciales, de crédito, riesgo de crédito, desembolsos y jurídica, entre otros. Como elemento del SARAS, desarrollamos planes de capacitación, para los funcionarios de perfil técnico ambiental y social que realizan la gestión y para aquellos funcionarios involucrados en la cadena del proceso de las áreas, comerciales, crédito, desembolsos y jurídica, entre otras. En relación a su gestión climática, y en especial respecto a la gestión de riesgos, en 2025 Davivienda continuó fortaleciendo sus procedimientos para la identificación de los riesgos físicos y la gestión de los riesgos de transición. En el marco de los riesgos de transición, continua con las sesiones de relacionamiento climático, conociendo y promoviendo la gestión climática de los clientes de los sectores carbono intensivos, a quienes califica y establece su Nivel de Madurez. Para ello, se consideran aspectos como medición de la huella de carbono, estrategia de reducción de gases efecto invernadero, identificación y gestión de riesgos físicos y de transición, metas de carbono neutralidad, Net-zero al 2050 y metas basadas en ciencia al mediano plazo (2030-2031) y participación de iniciativas gremiales. De igual forma, se maduró la identificación de riesgos físicos mediante la aplicación de la metodología de calificación de amenazas sectoriales. De igual forma, se analizó las tendencias que pueden afectar en sectores e industrias a partir del análisis de las dependencias e impactos potencialmente materiales asociadas a cada una de las actividades económicas financiadas usando el enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar, Preparar) propuesto por TNFD. Esta información se amplía en el Informe TCFD 2025.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	Estos resultados fueron parte de los contenidos de capacitación y sensibilización a las áreas comerciales, de crédito y riesgo, con el propósito de aumentar las capacidades en la identificación de riesgos y oportunidades en asuntos ambientales, sociales y de cambio climático a partir de la información de los clientes. Adicionalmente, con el propósito de establecer la sinergia con los procedimientos de riesgo de crédito, se ha avanzado en priorizar e incorporar criterios ambientales y sociales en las variables del modelo de proyectos de infraestructura durante su etapa de construcción, junto con su integración en la cuantificación de pérdidas esperadas durante la evaluación de otorgamiento de crédito en dichos proyectos. Esta actividad ha permitido iniciar el diálogo para ampliar y fortalecer los criterios que lleven a una mayor integración. Como parte de los avances del SARAS, se realiza una sinergia con las áreas de crédito para colaborar e informar periódicamente a los tomadores de decisiones de crédito, sobre factores ambientales y sociales relevantes que se deben considerar a nivel de los sectores productivos y sobre las tendencias que favorecen oportunidades de negocio. **Indicador bajo alcance de Deloitte.*
Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.1** ***Emisiones financiadas absolutas, desglosadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3*** Respuesta: De acuerdo con la metodología Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la divulgación se desglosa la medición de emisiones por Alcance 1+2, Alcance 3 y total. Medición Emisiones Absolutas Financiadas para los activos de Préstamos Comerciales, Project Finance, Hipotecario Residencial, Bienes Raíces Comerciales, Soberanos y Bonos Corporativos y acciones.

Emisiones financiadas

	Préstamos comerciales	*Project finance*	Bonos corporativos y acciones	Soberanos	Hipotecario Residencial	Bienes Raíces Comerciales	Total emisiones 2025
Total Alcances 1, 2 y 3 (Mton CO_2e)*	5,12	0,42	0,41	0,48	0,11	0,001	6,55
Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)	1,84	0,16	0,24	0,48	0,11	0,001	2,84
Alcance 3 (Mton CO_2e)	3,28	0,26	0,17	N.D.	0	0	3,71
Porcentaje de cobertura	72%	100%	89%	100%	95%	100%	-
Intensidad de emisiones (Mton CO_2e / BCOP)	0,15	0,20	0,08	0,06	0,003	0,002	0,07
Nivel de calidad de los datos	3,4	3,6	1,17	2	3	1	-

- Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones toneladas CO_2e.
- En el caso de Soberanos y Bonos Corporativos y Acciones, el porcentaje de cobertura es sobre el total del portafolio

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Emisiones financiadas

FN-CB-410b.2

Exposición de cada sector por clase de activos

La medición de emisiones financiadas para la divulgación se desglosa por sector y alcance 1+2, alcance 3 y total por sector.

Respuesta:

Emisiones financiadas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Agropecuario	3,33	0,52	0,39	0,92	0,20
Comercio	3,42	0,05	0,21	0,26	0,07
Construcción	3,63	0,21	0,16	0,37	0,11
Energía	1,73	0,67	0,99	1,66	0,41
Petróleo y gas	3,22	0,16	0,59	0,75	0,86
Minería (diferente a carbón térmico)* **	3,22	0,03	0,04	0,08	0,34
Minería de carbón térmico	4,00	0,002	0,001	0,003	0,40
Industrial	1,73	0,17	0,56	0,74	0,22
Oficial	4,00	0,00	0,02	0,02	0,01
Servicios	3,82	0,18	0,57	0,75	0,06
Hipotecario Residencial	3,00	0,11	0	0,11	0,003
TOTAL	**3,00**	**2,11**	**3,54**	**5,65**	**0,07**

*** Incluye las actividades de minería básica, carbón siderúrgico y producción de coque

Emisiones financiadas

Emisiones Invertidas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Construcción	4,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Energía	1,20	0,13	0,02	0,15	0,14
Petróleo, Gas y Minería	1,00	0,01	0,11	0,12	0,21
Financieros, seguros e inversiones	1,17	0,00	0,04	0,04	0,01
Industrial	1,00	0,10	0,00	0,10	0,23
Servicios	1,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Soberanos	2,00	0,48	N.D.	0,48	0,06
TOTAL	**1,70**	**0,71**	**0,17**	**0,88**	**0,07**

*Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones Ton CO_2e.

Notas basadas en estándar PCAF:

- Ampliación de las emisiones alcance 3 para todos los sectores teniendo en cuenta recomendaciones de PCAF.
- Inclusión de clientes financiados de todas las etapas de la cadena de valor de los diferentes sectores.
- Obtención del nivel de calidad de datos entre 1 y 5, a partir del cálculo del puntaje promedio ponderado del peso de saldos de cartera en el sector y clasificación de fuente de datos de emisiones de CO_2.

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.3** **Porcentaje de exposición incluido en el cálculo de las emisiones financiadas** Respuesta: El porcentaje medido corresponde a: - Préstamos comerciales: 72% medido, 28% sin medición ya que no se cuenta con los datos necesarios para el cálculo. - Project Finance: 100% - Hipotecario Residencial: 95% medido, 5% sin medición pues no se cuenta con el valor de originación del inmueble - Bienes Raíces Comerciales: 100% - Bonos Corporativos y Acciones medido 89% el 11% restante corresponde a activos a los cuales no les aplica la metodología, entre los que se encuentran Titularizaciones Hipotecarias (TIPs) o participaciones en fondos de inversión. - Bonos Soberanos 100% *Indicador bajo alcance de Deloitte. **FN-CB-410b.4** ***Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas*** Davivienda utiliza la metodología PCAF para realizar la medición de las emisiones financiadas, considerando que esta es una metodología reconocida mundialmente para la medición de las emisiones de carbono. **Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Ética Empresarial	**FN-CB-510a.1** ***Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financieras*** Respuesta: Para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre 2025, no se presentó ningún evento de los descritos, en los que Davivienda hubiera sido objeto de sanciones o multas por lo que, consecuentemente, no hubo lugar a pérdidas monetarias. **Indicador bajo alcance de Deloitte.* **FN-CB-510a.2** ***Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades*** Respuesta: En Davivienda la inspiración que guía las acciones y decisiones en el día a día está en el propósito superior de **“Enriquecer la Vida con integridad”**. Fomenta una cultura de puertas abiertas, en la que cada persona es escuchada y valorada. Por eso, cuenta con diversos canales de comunicación seguros y accesibles, para que los colaboradores puedan acudir si sienten vulnerados los Derechos Humanos, Principios y Valores *(Respeto, Disciplina, Equidad, Honestidad, Entusiasmo, Alegría y buen Humor),* o reportar si detectan irregularidades que vayan en contravía del Código de Ética y las demás políticas declaradas. En su interacción con los diferentes grupos de interés, reafirma su compromiso con la transparencia y la ética. Además de los canales tradicionales, como los líderes y el equipo de talento humano, cuenta con teléfono, página web y correo electrónico de la “Línea de Transparencia”, en cumplimiento con lo dispuesto en las Circulares Externas 007 de 2019 y 008 de 2023, como una alternativa adicional, para asegurar una comunicación abierta y un comportamiento ético, manteniendo así entornos de confianza con los colaboradores. Este canal cuenta con un modelo de gestión y gobierno, con lo cual se garantiza un análisis responsable y la atención oportuna de cada caso en las instancias correspondientes. Así mismo, cuando se identifican oportunidades de mejora, impulsa planes de acción para abordar la causa raíz de los hallazgos, fortaleciendo continuamente la cultura de integridad y excelencia organizacional.

Ética Empresarial

La línea de transparencia es un canal confidencial y anónimo, respaldado por un modelo de gestión estructurado que vela por el tratamiento riguroso de cada caso. El protocolo abarca:

- Recepción, análisis y asignación de las denuncias
- Definición de estrategias de intervención
- Investigación y gestión de los casos
- Acompañamiento en la gestión de los casos
- Seguimiento y evaluación de los planes de acción (resuelven la causa raíz)
- Cierre

De este modo, se asegura una respuesta efectiva y alineada con los principios y valores, la ética y el buen gobierno. Tal como ha sido descrito en el Código de Ética, Modelo de Transparencia y protocolos de la Línea de Transparencia.

Adicionalmente, este modelo tiene alcance a sus proveedores, habilitando canales de comunicación que les permiten reportar irregularidades de manera clara y eficiente en la “Línea de Transparencia”.

Como parte integral de su compromiso con la ética y el cumplimiento del modelo, ha establecido un gobierno que incluye, entre otros, un Comité de ética. Este comité tiene la responsabilidad de sesionar periódicamente para garantizar la correcta atención y seguimiento de los casos, así como la implementación de prácticas que refuercen la alineación con los Principios y Valores, y promuevan la mejora continua.

La administración de la información es realizada por un proveedor independiente, garantizando la imparcialidad y objetividad en el manejo de casos. Para los reportes gestionados mediante este canal, todas las políticas y procesos, junto con sus respectivos flujos y procedimientos, están debidamente documentados en la herramienta definida por la organización.

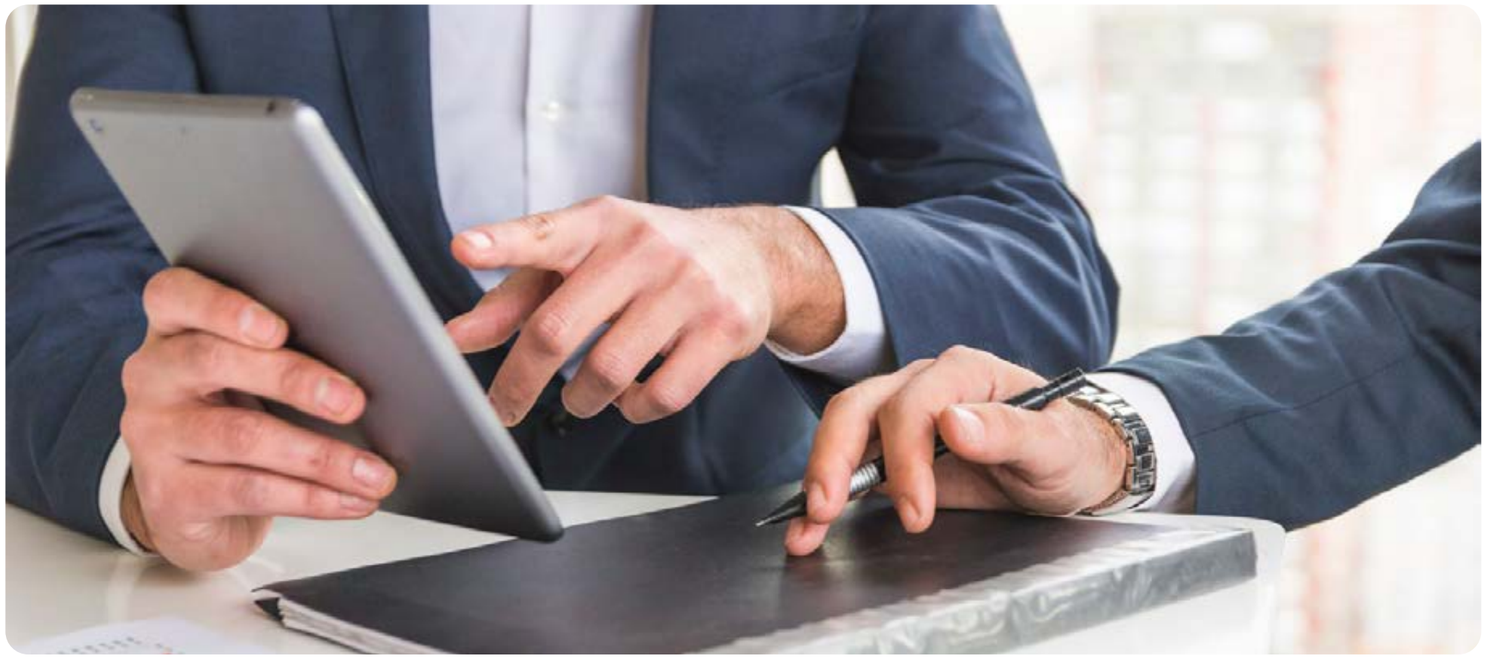
Por último, no se presentaron violaciones a las regulaciones del denunciante.

**Indicador bajo alcance de Deloitte.*

Gestión del riesgo sistémico	**FN-CB-550a.1** ***Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría*** Respuesta: No aplica. Actualmente ningún banco colombiano está catalogado como "banco de importancia sistémica mundial" *https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P271123.pdf*) **FN-CB-550a.2** ***Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de las pruebas de estrés obligatorias y voluntarias en la planificación de la adecuación del capital, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades de negocio.*** Respuesta: Las pruebas de estrés constituyen una herramienta estratégica fundamental para la gestión integral de riesgos en Davivienda. Su propósito es identificar vulnerabilidades latentes y cuantificar el impacto potencial de la materialización de riesgos extremos pero plausibles sobre la viabilidad financiera de la entidad. Los resultados derivados de este ejercicio son insumos clave para el monitoreo del Marco de Apetito de Riesgo y aseguran que la planeación estratégica se desarrolle dentro de límites prudentes de solvencia y liquidez. El Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) se ejecuta en estricto cumplimiento del Capítulo XXVIII y el Anexo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera, incorporando las directrices de la Carta Circular 018 de 2025. Este proceso permite examinar la suficiencia y calidad del capital y la liquidez frente al perfil de riesgo de Davivienda, validando su capacidad de absorción de pérdidas bajo condiciones adversas. La incorporación de resultados en la gestión se basa en tres ejes fundamentales: 1. **Planificación de la adecuación de capital:** Los resultados del EPR se utilizan para verificar la suficiencia y calidad del capital bajo condiciones de estrés. Este ejercicio permite identificar posibles desviaciones sobre los resultados proyectados y validar si los niveles patrimoniales son congruentes con los mínimos regulatorios y las metas internas, asegurando la capacidad de absorción de pérdidas. 2. **Validación de la estrategia y presupuesto:** El ejercicio se integra en los procesos de planeación financiera como una herramienta de evaluación prospectiva. Esto permite evaluar la viabilidad del Plan de Negocios y validar si los objetivos de crecimiento se mantienen dentro de las zonas de apetito y tolerancia definidas en el Marco de Apetito de Riesgo, incluso en entornos volátiles. 3. **Toma de decisiones y medidas mitigantes:** La incorporación de los resultados trasciende el diagnóstico y detona la gestión activa. En función de los niveles de deterioro identificados, se formulan planes de acción preventivos y correctivos (medidas mitigantes) que son aprobados por la Junta Directiva. Estas medidas buscan asegurar la continuidad del negocio.

Parámetros de actividad	**FN-CB-000.A** **(1) Número y (2) valor de las cuentas corrientes y de ahorro por segmento: (a) personales y (b) pequeñas empresas** Respuesta: Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros de Davivienda con corte a 31 de diciembre de 2025. **FN-CB-000.B** **(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personales, (b) pequeñas empresas, y (c) corporativos** Respuesta: Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros de Davivienda con corte a 31 de diciembre 2025.

Los indicadores señalados hacen parte del proceso de verificación externa por parte de Deloitte como tercero independiente, y su reporte está como anexo del informe de fin de ejercicio de Davivienda 2025.



REPORTE DAVIVIENDA CON BASE EN LAS RECOMENDACIONES DEL TCFD Y TNFD

En un contexto global marcado por la intensificación del cambio climático y la acelerada pérdida de biodiversidad, identificados como riesgos de alta probabilidad y severidad para la próxima década, Davivienda reconoce la necesidad de una acción coordinada que integre mitigación, adaptación y protección de la naturaleza, especialmente en regiones altamente biodiversas y vulnerables como aquellas donde opera. Este entorno reafirma la importancia de incorporar la biodiversidad y la resiliencia climática como ejes estratégicos para la competitividad, la estabilidad financiera y el desarrollo sostenible.

En coherencia con este panorama, la sostenibilidad se consolida como un componente estructural de la estrategia de negocio de la Casita Roja. En 2025, Davivienda se convirtió en adoptante del Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), fortaleciendo la identificación, medición y gestión de riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza. Esta adopción complementa la implementación continua de las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), permitiendo avanzar hacia un enfoque integral que articula clima y naturaleza.

La gestión se alinea con estándares y marcos internacionales como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), los Principios de Banca Responsable de UNEP FI, los Principios de Inversión Responsable (PRI), las Normas de Desempeño de la IFC y los Principios de Ecuador. De manera complementaria, Davivienda aplica la metodología del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas, y reporta sus emisiones operacionales y de cadena de valor bajo el GHG Protocol para los Alcances 1, 2 y 3 en Colombia y Centroamérica.

En línea con el Acuerdo de París, Davivienda avanzó en la definición de metas de reducción de emisiones alineadas con una trayectoria hacia Net-zero en 2050, siguiendo los lineamientos de la Science Based Targets initiative (SBTi), cuyas metas fueron presentadas al cierre de 2025.

Sostenibilidad:

Componente estructural de la estrategia de negocio de Davivienda.

Desde esta estrategia de negocio sostenible, Davivienda alcanzó hitos relevantes en la movilización de capital y el desarrollo de instrumentos financieros innovadores:

La emisión del primer Bono de Biodiversidad en Colombia

por **USD 50 M**

en alianza con la **Corporación Financiera Internacional,** respaldado por un Marco de Financiamiento público y una opinión de segunda parte emitida por **Standard & Poor's, convirtiéndose el primero del país y el segundo a nivel mundial.**

El desarrollo del primer **Marco de Financiamiento Multilatino para la Adaptación y Resiliencia (A&R) al Cambio Climático** emitido por un banco comercial, junto a la IFC, orientado a **movilizar recursos hacia soluciones que fortalezcan la resiliencia de territorios, empresas y comunidades frente a riesgos físicos.**

La consolidación, en alianza con el Hotel Zuana y WWF Colombia, del piloto para la **estimación y reducción de las emisiones de carbono asociadas al sector turismo,** como parte del objetivo por **consolidar una neobanca climáticamente inteligente.**

La estructuración del primer Bono Vinculado al Desempeño Sostenible (SLB) de Davivienda

por **USD 150 M,**

con enfoque en transición justa, en alianza con **BID Invest,** destinado al **financiamiento de vivienda de interés social certificada como sostenible,** respaldado por un Marco de Referencia con opinión de segunda parte de S&P.

La **certificación de DaviPlata** como la **primera billetera digital del mundo** y el **primer producto financiero carbono neutro del hemisferio,** otorgada por Icontec. Donde se pudo determinar que una transacción realizada a través de DaviPlata genera en promedio:

0,99 gramos de CO_2e

frente a los

23 gramos de una transacción en efectivo

Lo que equivale a una reducción del ⬇ **96% en emisiones.**

Además, mantuvo la certificación de carbono neutralidad, otorgada por Icontec, opera con energía eléctrica 100% renovable, y amplió la estrategia de relacionamiento y engagement climático en los sectores más carbono-intensivos asociados a las decisiones de financiamiento e inversión.

El desempeño sostenible de Davivienda se refleja en los resultados del Carbon Disclosure Project y en su permanencia por doce años consecutivos en el S&P Dow Jones Sustainability Index para América Latina (Best in Class Indices) y en el Sustainability Yearbook de S&P.

Este informe integrado TCFD–TNFD presenta los resultados consolidados de la gestión 2025 en gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas relacionadas con el clima y la naturaleza. Incluye la implementación del enfoque LEAP, apoyado en la herramienta ENCORE, y la actualización de la taxonomía sostenible con criterios ampliados de Adaptación y Resiliencia (A&R), biodiversidad y transición justa, reafirmando el propósito de Davivienda de anticipar riesgos y movilizar capital hacia soluciones sostenibles.

Este resumen refleja la visión estratégica y el compromiso de Davivienda con la sostenibilidad, la innovación y la colaboración para construir un futuro más próspero, incluyente y en equilibrio con la naturaleza. El informe oficial puede ser consultado ***aquí.***

Estructura del reporte TCFD y TNFD 2025 y puntos claves

Gobernanza

Davivienda cuenta con un modelo de gobernanza robusto, integrado y multinivel que asegura la supervisión estratégica, la gestión continua y la ejecución técnica de los asuntos climáticos y de naturaleza, bajo un enfoque de doble materialidad, alineado con estándares internacionales y orientado a la creación de valor a largo plazo.

La Junta Directiva, como máximo órgano de decisión, ejerce la supervisión de la estrategia de negocio sostenible, la integración del riesgo climático y de naturaleza en el negocio, la aprobación de políticas, metas, incentivos y el seguimiento al desempeño. Esta supervisión se apoya en tres comités especializados de apoyo a la Junta Directiva (Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, Riesgos y Auditoría), que revisan avances, validan políticas, evalúan reportes periódicos y elevan recomendaciones.

La Alta Gerencia lidera la implementación de los lineamientos estratégicos, moviliza capital hacia oportunidades sostenibles, fortalece la gestión de riesgos físicos y de transición, y asegura la incorporación transversal de criterios ASG en procesos, productos y portafolios. Las Vicepresidencias y Direcciones tienen responsabilidades claras en materia de riesgo, negocio, inversiones, tesorería, talento humano, operación, planeación, sostenibilidad y jurídico, lo que garantiza una ejecución coordinada.

De forma complementaria, la gobernanza se extiende a nivel regional a través de las Mesas de Sostenibilidad en Centroamérica, tanto a nivel regional como local, lo que asegura consistencia estratégica, alineación operativa y seguimiento homogéneo de la agenda climática y de naturaleza en cada uno de los países donde el Davivienda tiene presencia.

El respaldo técnico del modelo se sustenta en una estructura especializada, conformada por un equipo interdisciplinario de que articula conocimientos en finanzas sostenibles, evaluación y modelación de riesgos ASG, eficiencia operacional y mercados de capitales, fortaleciendo el rigor técnico, la calidad del reporte y el diseño de metas, indicadores e incentivos.

Un marco sólido de políticas orienta la gestión climática y de naturaleza, destacando principalmente:

Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde las bancas* (financiación, exclusiones, taxonomía, descarbonización y engagement).

Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde el interior de nuestra casa* (ecoeficiencia, economía circular, DEI, ACV de productos, derechos humanos).

Política de *Inversión Responsable* alineada con PRI, incluyendo lineamientos de ejercicio de derechos políticos.

De forma paralela, la organización mantiene un proceso sistemático y progresivo de alineación con el marco regulatorio nacional e internacional y con los principales estándares de divulgación en sostenibilidad, garantizando consistencia, comparabilidad y calidad de la información sobre riesgos y oportunidades climáticos y de naturaleza. Cumple con las disposiciones de la SFC, incluyendo la Circular 031 de 2021 y la Circular Externa 015 de 2025, y reporta bajo los marcos TCFD, TNFD y estándares SASB de industria.

Adicionalmente, participa activamente en espacios de diálogo técnico con reguladores, gremios y actores del sector financiero, contribuyendo a la construcción de lineamientos más sólidos y pertinentes. Asimismo, se encuentra en fase de preparación para la adopción y alineación progresiva con las Normas NIIF S1 y S2 en sus distintas geografías, fortaleciendo capacidades internas, procesos de levantamiento de información y controles, con miras a consolidar una divulgación integrada y confiable.

Como parte del esquema de aseguramiento, la Auditoría Interna proporciona una evaluación independiente sobre la efectividad del Sistema de Control Interno frente a la identificación, medición, gestión y monitoreo de los riesgos ambientales, sociales, climáticos y de naturaleza, de conformidad con el Plan Anual de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría. Dichas evaluaciones consideran tanto procesos internos como el grado de alineación con estándares internacionales relevantes, incluidos los Principios de Ecuador y los marcos TCFD y TNFD.

En 2025, las revisiones realizadas y la auditoría de sostenibilidad evidenciaron una valoración global satisfactoria, reflejando la existencia de controles adecuados, procesos formalizados y mecanismos de mejora continua que respaldan una gestión robusta y la confiabilidad de la información utilizada para la toma de decisiones y la divulgación externa.

Este modelo se refuerza con programas de formación dirigidos a Junta Directiva, Alta Gerencia, colaboradores, fuerza comercial, proveedores y clientes, así como con esquemas de incentivos económicos vinculados al desempeño sostenible, asegurando una alineación efectiva entre estrategia, ejecución y remuneración.

Estrategia

Davivienda profundizó la integración del cambio climático y la naturaleza en su estrategia de negocio, reconociendo su impacto directo sobre la estabilidad de los clientes, la competitividad sectorial y la resiliencia de los territorios. Este avance consolidó un enfoque estratégico orientado tanto a la gestión de riesgos físicos, de transición y de naturaleza, como al aprovechamiento de oportunidades de valor en el corto, mediano y largo plazo.

La estrategia se fundamenta en el análisis del contexto global y regional, la priorización de sectores con mayor exposición, la evaluación de escenarios climáticos y el análisis de dependencias e impactos sobre los ecosistemas mediante el enfoque LEAP y herramientas como ENCORE. Con base en estos insumos, Davivienda articula acciones de mitigación, A&R y protección del capital natural, alineadas con el Acuerdo de París y los objetivos globales de Kunming-Montreal.

La gestión climática y de la naturaleza se integra de manera estructural en la administración de riesgos, los procesos de negocio y las decisiones de asignación de capital, teniendo como eje el SARAS, apoyado en análisis sectoriales y geográficos, escenarios, pruebas de estrés y medición de emisiones financiadas.

Hacia las bancas, la implementación se apoya en la priorización del relacionamiento y *engagement* climático con clientes de sectores intensivos en emisiones; la definición condiciones de financiación preferente para la transición; las declaraciones relacionadas con el *phase-out* del carbón térmico a 2040 para el financiamiento, una exposición cero al año 2032 en el portafolio de inversión y criterios específicos para los sectores de gas y petróleo.

Las finanzas sostenibles constituyen el principal vehículo de ejecución de la estrategia. En 2025, el portafolio sostenible alcanzó COP 30,6 billones[40] (17% de la cartera total), con avances relevantes como el desarrollo del Marco Multilatino de Financiamiento para la Adaptación y la Resiliencia (A&R) junto a la IFC, la emisión de los Bonos Vinculados al Desempeño Sostenible con enfoque en transición justa, y la formalización de la emisión del primer Bono de Biodiversidad del mercado colombiano anunciado en el marco de la COP16.

40. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

COP

30,6 Billones

fue el portafolio sostenible.

La propuesta de valor al cliente se estructura a través de siete Rutas Sostenibles, que orientan acompañamientos diferenciados hacia transformaciones prósperas, incluyentes y verdes. En el frente climático y de biodiversidad, se destacan las rutas de Construcción Sostenible, Agricultura Sostenible, Biodiversidad, Carbono 360° y Pyme Sostenible, las cuales combinan asistencia técnica, soluciones financieras y apoyo estratégico para impulsar certificaciones, prácticas regenerativas, bioeconomía, hojas de ruta de descarbonización y producción más limpia.

En Centroamérica, la agenda de finanzas sostenibles se traduce en productos y soluciones que integran conservación y desarrollo, tales como: Cuentas Verdes vinculadas a programas de protección de tortugas marinas;seguros verdes asociados a restauración de manglares; y otros productos financieros que canalizan aportes de los clientes hacia la protección de ecosistemas y el fortalecimiento de comunidades, ampliando el impacto regional de la acción climática y de naturaleza.

A la par, se ha fortalecido la ecoeficiencia operacional mediante la estrategia Misión Verde 2030, basada en energía eléctrica 100% renovable, programas de eficiencia energética, soluciones fotovoltaicas, economía circular y abastecimiento sostenible, lo que respalda la recertificación de carbono neutralidad y la certificación Basura Cero categoría Oro.

Por último, Davivienda somete componentes relevantes de su modelo de negocio a análisis periódicos de resiliencia, considerando escenarios de transición de 1,5°C y escenarios físicos severos superiores a 3°C, evaluando efectos potenciales sobre cartera, emisiones y desempeño financiero, así como la capacidad de capturar oportunidades de financiamiento sostenible. Estos ejercicios confirman que la estrategia es robusta, adaptable y coherente con TCFD y TNFD, y que la integración del clima y la naturaleza constituye un pilar central para la creación de valor sostenible a largo plazo.

Gestión de riesgos

La gestión integral de riesgos de Davivienda establece los lineamientos, políticas, estructura de gobierno y marco metodológico para identificar, evaluar, gestionar y monitorear los riesgos inherentes al negocio, en coherencia con la estrategia y las expectativas regulatorias. Este modelo se implementa mediante el acompañamiento de áreas especializadas a los macroprocesos y líneas de negocio con mayor exposición, permitiendo anticipar amenazas materiales que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

El SARAS integra la gestión de los riesgos climáticos y de naturaleza y actúa como habilitador para la toma de decisiones informadas, la protección del valor financiero y el fortalecimiento de la resiliencia del negocio. Estos riesgos se incorporan de manera progresiva y transversal a las tipologías tradicionales de riesgo financiero (crédito, mercado, liquidez y operacional), y a los procesos de originación, seguimiento, asignación de capital y definición de apetito de riesgo.

Desde 2020, la Casita Roja ha fortalecido la gestión del riesgo climático con la actualización de políticas con umbrales para actividades carbono-intensivas, el establecimiento de criterios de seguimiento en el relacionamiento con clientes, el desarrollo de la estrategia de descarbonización y engagement climático (incluyendo análisis de escenarios para metas SBTi), y la ampliación de la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas bajo metodología PCAF, con mejoras en la calidad de datos en Colombia y Centroamérica.

La gestión de riesgos físicos considera riesgos agudos y crónicos en la cartera de crédito y en la operación directa, utilizando herramientas geoespaciales, análisis sectoriales y escenarios climáticos. En nuevas solicitudes de crédito, se incorporan variables de ubicación, georreferenciación, exposición a amenazas y planes de mitigación o A&R. Asimismo, incorpora análisis de escenarios físicos futuros basados en Trayectorias Socioeconómicas Compartidas (SSP, por sus siglás en inglés) 2.6, 4.5, 7.0 y 8.5, evidenciando incrementos progresivos en precipitación y temperatura, especialmente bajo escenarios de altas emisiones, lo que refuerza la necesidad de fortalecer criterios de adaptación y resiliencia.

La gestión de riesgos de transición se apoya en matrices de identificación y mapas de calor sectoriales, medición de emisiones financiadas e invertidas, seguimiento a políticas y concentraciones, conocimiento de información climática de clientes, priorización y engagement, y análisis de escenarios futuros con narrativas de los escenarios del Network for Greening the Financial System (NGFS, por sus siglas en inglés).

Para sectores carbono-intensivos como carbón térmico y extracción de petróleo y gas, se aplican condiciones específicas de sostenibilidad, incluyendo medición del inventario de emisiones, planes de reducción y verificación de cumplimiento de políticas.

***El SARAS** integra riesgos climáticos y de naturaleza, protegiendo el valor financiero y fortaleciendo la resiliencia.*

***Davivienda** mantiene un inventario consolidado y trazable de emisiones de GEI.*

En materia de naturaleza, Davivienda fortaleció su metodología de identificación y análisis conforme al enfoque LEAP (localizar, evaluar, analizar y preparar) y mediante el uso de herramientas como ENCORE, que apoya la identificación de la exposición a riesgos relacionados con la naturaleza y el entendimiento de dependencias e impactos sobre los ecosistemas, aplicando estos análisis a nivel de portafolio como de transacción. Para 2025, se priorizaron 13 actividades económicas con altas dependencias e impactos sobre servicios ecosistémicos, la identificación de traslapes puntuales con áreas protegidas y comunidades étnicas, frente a los cuales se verifican compatibilidad de usos y procesos de debida diligencia. Adicionalmente, el análisis de riesgo de deforestación, basado en la guía de Asobancaria, mantuvo el riesgo sectorial y territorial del portafolio en nivel bajo.

Los resultados de la gestión de riesgos climáticos y de naturaleza se integran al Marco de Apetito de Riesgo, mediante indicadores, umbrales y listas de exclusión que son elevados a instancias de gobierno para su seguimiento, fortaleciendo una gestión prudente y consistente.

Objetivos y métricas

Las métricas y los objetivos conforman la base para convertir la gobernanza, la estrategia y la gestión de riesgos climáticos y de naturaleza en resultados medibles, comparables y trazables, fortaleciendo la toma de decisiones y la generación de valor sostenible en el corto, mediano y largo plazo.

Davivienda cuenta con un marco integral de indicadores que soporta la evaluación, seguimiento y gestión de los riesgos y oportunidades climáticas y de naturaleza, articulado con los procesos de negocio y con el sistema de gestión integral de riesgos. Este marco abarca tanto las operaciones directas como los portafolios de financiación, inversión y aseguramiento, e incorpora variables asociadas a emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), alineación con trayectorias de descarbonización basadas en ciencia, movilización de financiamiento verde y gestión del capital natural. Asimismo, se integra de manera sistemática en los procesos de planeación, seguimiento y control, y se fundamenta en metodologías y estándares reconocidos internacionalmente, incluyendo el Greenhouse Gas (GHG) Protocol para los Alcances 1, 2 y 3 (categorías aplicables de la 1 a la 14), el estándar PCAF para la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas, y la Science Based Targets initiative (SBTi) para la definición de objetivos de reducción de emisiones.

Las métricas se concentran en la estimación de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas y en el seguimiento al financiamiento verde como indicador de ejecución estratégica.

De manera progresiva, el alcance de la medición del portafolio se ha ampliado para incluir préstamos comerciales, project finance, bonos corporativos, acciones, activos hipotecarios residenciales, bienes raíces comerciales y deuda soberana en Colombia, así como carteras de filiales en Centroamérica. Adicionalmente, la medición de emisiones invertidas se aplica a portafolios en Colombia, sucursal Miami y filiales en Centroamérica, y se incorporan las emisiones aseguradas correspondientes a seguros de vehículos personales y seguros comerciales, fortaleciendo la visión regional e integral del impacto climático del portafolio.

La Casita Roja mantiene un inventario consolidado y trazable de emisiones de gases de efecto invernadero para los últimos cuatro años, que cubre los Alcances 1, 2 y 3 e integra fuentes asociadas a la operación en Colombia y Centroamérica, así como las categorías aplicables de Alcance 3, incluyendo las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas. Este inventario se actualiza de manera periódica y bajo criterios consistentes, lo que permite asegurar la comparabilidad interanual, identificar tendencias de desempeño y sustentar la toma de decisiones relacionadas con la gestión de riesgos, la definición de metas de descarbonización y el seguimiento de los compromisos climáticos.

INVENTARIO DE EMISIONES GEI BANCO DAVIVIENDA EN COLOMBIA Y CENTROAMÉRICA

Alcance	Indicador	2022	2023	2024	2025	% Variación
Alcance 1	Emisiones por consumo de gases refrigerantes para aires acondicionados, combustibles de plantas eléctricas y extintores (Ton CO_2e)	3.905	3.455	2.250	2.347	4,3%
Alcance 2	Emisiones por consumo de energía eléctrica *location based** (Ton CO_2e)	6.704	9.109	9.964	5.699	-28,3%
	Emisiones por consumo de energía eléctrica *market based*** (Ton CO_2e)	258	98	95	98	3,2%
Alcance 3	1 - Bienes o servicios comprados (Ton CO_2e)	43.142	55.763	49.947	65.247	30,6%
	2 - Bienes de capital (Ton CO_2e)	3.433	4.581	4.086	4.236	3,7%
	3 - Combustible y energía (Ton CO_2e)	17	19	29	23	-20,7%
	4 - Transporte y distribución aguas arriba (Ton CO_2e)	1.315	889	772	2.794	261,9%
	5 - Residuos (Ton CO_2e)	433	395	373	179	-52,0%
	6 - Viajes de negocio (Ton CO_2e)	788	933	729	607	-16,7%
	7 - Desplazamiento de empleados (Ton CO_2e)	10.015	9.944	9.104	9.384	3,1%
	8 - Activos arrendados aguas arriba (Ton CO_2e)	El consumo de combustible y energía de los activos arrendados se tuvo en cuenta en los límites organizacionales del Banco en los Alcances 1 y 2				
	9 - Transporte aguas abajo (Ton CO_2e)	10.634	14.219	17.169	14.301	-16,7%
	10 - Procesamiento de productos vendidos (Ton CO_2e)	Dado que no desarrollamos productos que requieran procesamiento, transformación o inclusión en otro producto antes de su uso, esta categoría no se aplica al modelo de negocio				
	11 - Uso de productos vendidos (Ton CO_2e)	38.992	77.720	9.753	534	-94,5%
	12 - Tratamiento final de la vida útil de productos vendidos (Ton CO_2e)	7	11	9	1	-88,9%
	13 - Activos arrendados aguas abajo (Ton CO_2e)	13	3	114	84	-26,3%
	14 - Franquicias (Ton CO_2e)	Dado que no tenemos un modelo de operación a través de franquicias, esta categoría no aplica				
	15 - Financiadas, invertidas y aseguradas (Ton CO_2e)	4.438.627	7.171.314	9.537.602	8.956.362	-6,1%
TOTAL LOCATION BASED		**4.558.025**	**7.348.355**	**9.641.901**	**9.061.798**	**-6,0%**
TOTAL MARKET BASED		**4.551.579**	**7.339.344**	**9.632.032**	**9.056.197**	**-6,0%**

*** Location Based:** Refleja las emisiones que se estiman en función de la cantidad de energía eléctrica suministrada por la red eléctrica.
****Market Based:** Refleja las emisiones en función de la energía renovable certificada adquirida por el Banco.
El inventario de emisiones incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá.
Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y propio de Panamá, que ocurrió con la integración el 1 de diciembre de 2025.

Las métricas también respaldan el monitoreo y control de exposiciones en sectores carbono-intensivos, para los cuales se han definido condiciones específicas de seguimiento, umbrales y requisitos de sostenibilidad, incluyendo la medición del inventario de emisiones por parte de los clientes y la existencia de planes de transición con metas claras. De forma complementaria, el Banco aplica una metodología propia para evaluar la madurez climática de clientes de actividades priorizadas, lo que permite orientar acciones de acompañamiento y priorización desde el financiamiento sostenible.

Nuestra meta es movilizar

COP 10 Billones

entre 2020 y 2030.

Está orientación estratégica se materializa en metas a mediano y largo plazo, que incluyen:

- Movilizar los negocios sostenibles con COP 110 billones desembolsados entre 2020 y 2030.
- Ser *Net-zero* al 2050.
- Reducir en 42% las emisiones de los alcances 1 y 2 al 2030 frente al año base 2022 y avanzar progresivamente en la descarbonización de los portafolios de crédito e inversión, con una cobertura inicial del 67% de los activos financiados e invertidos más relevantes, aplicables para la definición de objetivos. Desde la financiación, las metas priorizan los sectores de combustibles fósiles, bienes raíces y otros sectores de la cartera corporativa; desde la inversión, se concentran en los sectores de generación de electricidad y combustibles fósiles. Estos objetivos se orientan a la alineación progresiva de las carteras con trayectorias compatibles con escenarios de calentamiento global muy por debajo de 2 °C y preferiblemente de 1,5 °C, y fueron remitidos para su proceso de revisión y validación.

Frente a la primera meta, el financiamiento verde y sostenible constituye un indicador clave para movilizar el desembolso de COP 110 billones en negocios sostenibles entre 2020 y 2030. A través de la Taxonomía Sostenible, se direccionan recursos hacia iniciativas de mitigación, adaptación y resiliencia, gestión sostenible del agua, desarrollo agropecuario sostenible, energía sostenible, infraestructura y construcción sostenible, movilidad sostenible y economía circular, así como hacia créditos atados a indicadores de sostenibilidad, garantizando la consistencia entre metas climáticas y asignación de capital, con alcance en Colombia y Centroamérica.

De manera complementaria, el fondeo sostenible asciende a COP 7 billones a nivel multilatino[41], provenientes de diversas fuentes, entre las que se destacan la emisión de bonos temáticos (como bonos verdes, sociales, de biodiversidad y bonos vinculados al desempeño sostenible) así como créditos estructurados con inversionistas institucionales y bancas multilaterales. Dentro de estas contrapartes se encuentran organizaciones como IFC, BID Invest, CAF, FINDEV, Wells Fargo y EcoBusiness, entre otras. Este fondeo fortalece nuestra capacidad de movilización de recursos, permitiéndonos ampliar el financiamiento de proyectos sostenibles y, con ello, potenciar los beneficios ambientales y sociales asociados a las iniciativas financiadas.

41. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

En la operación, se gestionan indicadores de ecoeficiencia asociados a emisiones de GEI, consumo de energía y agua, y gestión de residuos, integrados a los pilares de ecoeficiencia operacional, economía circular y abastecimiento sostenible de la estrategia Misión Verde 2030 en Colombia y Centroamérica. Adicionalmente, la entidad compensa la totalidad de sus emisiones directas e impulsa el uso de energía renovable,al tiempo que promueve de forma continua la eficiencia energética e hídrica, la reducción de la generación de residuos y el incremento de su aprovechamiento, consolidando un enfoque integral de métricas y objetivos.

En relación con naturaleza, Davivienda divulga métricas alineadas con TNFD que cubren exposición a sectores y ubicaciones sensibles, financiamiento a proyectos con beneficios para la naturaleza, eficiencia en el uso de recursos y métricas de cadena de valor, fortaleciendo la identificación de dependencias, impactos, riesgos y oportunidades en el portafolio y en la operación.

Esto conecta con la estrategia de negocio sostenible desde los temas materiales de **Capital Natural** y con focos estratégicos de **Empresas Sostenibles e Infraestructura Sostenible.**

El resultado por categorías y subcategorías para el financiamiento verde (solo Colombia), fue:

CARTERA VERDE COLOMBIA - TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(COP millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2025 - COL	Saldo 2024 - COL	Var A/A
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	4.277,6	3.206,7	33,4%
Infraestructura y construcción sostenible	Infraestructura de desarrollo territorial	22,7	0,0	Nuevo criterio
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas agrícolas sostenibles	1.335,9	1.683,2	-20,6%
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas forestales sostenibles	23,0	0,0	Nuevo criterio
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas pecuarias sostenibles	50,2	63,1	-20,5%
Energía sostenible	Eficiencia energética	145,6	117,4	24,0%
Energía sostenible	Generación y cogeneración	800,2	729,9	9,6%
Energía sostenible	Transmisión y almacenamiento	127,8	133,0	-3,9%
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	371,5	222,5	67,0%
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	38,2	15,5	146,0%
Producción sostenible y economía circular	Manufactura Sostenible	19,8	0,7	2685,2%
Gestión Sostenible del agua	Gestión de aguas residuales	0,0	10,4	-100,0%
Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad	Bioeconomía	5,3	0,0	Nuevo criterio
SUMA TOTAL		**7.217,7**	**6.182,4**	**16,7%**

Al cierre de 2025, la cartera de financiamiento verde en Colombia alcanzó los COP 7,2 billones, representando el 26% de la cartera sostenible y creciendo en un 16,7% respecto al 2024. Este portafolio está diversificado en seis de las diez categorías definidas por la Taxonomía Sostenible, cubriendo un amplio espectro de sectores clave para el desarrollo sostenible y el cumplimiento de las metas ambientales y climáticas en Colombia.

La mayor parte de la cartera se concentró en iniciativas de Infraestructura y Construcción Sostenible, cerrando en COP 4,3 billones, con alcance a la financiación para la construcción de proyectos con certificaciones de sostenibilidad (52%), así como la financiación para la compra de viviendas bajo estos mismos estándares. El acceso a Vivienda de Interés Social (VIS) (47%). Seguido de esta se encuentra la categoría Desarrollo Agropecuario Sostenible, cerrando en COP 1,4 billones, de los cuales el 94% corresponde a la financiación para empresas que cuentan con sellos agrosostenibles bajo estándares como Rainforest Alliance, Bonsucro, ISCC, entre otros.

CRÉDITOS ATADOS A INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD - TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(COP millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2025 COL	Saldo 2024 COL	Var A/A
Gobernanza de la sostenibilidad	Créditos atados al desempeño de sostenibilidad	186,0	217,2	-14,4%

Los créditos atados a indicadores de sostenibilidad se han convertido en un mecanismo, con el que Davivienda impulsa la descarbonización de las industrias y moviliza recursos para alcanzar las metas climáticas de reducción de emisiones. En 2025, cerró un nuevo crédito con dos indicadores asociados a la disminución del impacto ambiental y, durante 2026, trabajará en el fortalecimiento de estos mecanismos como parte de la estrategia de relacionamiento y *engagement* climático.

CARTERA VERDE CENTROAMÉRICA- TAXONOMÍA SOSTENIBLE

(USD millones)

Categoría	Subcategoría	Costa Rica	Honduras	Panamá	El Salvador	Total Centroamérica 2025	Total Centroamérica 2024	Var A/A
Energía sostenible	Eficiencia energética	35,8	3,2	36,2	35,7	110,9	157,1	-29,4%
Energía sostenible	Generación y cogeneración	0,6	0	0	0	0,6	1,9	-69,6%
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	48,6	29,1	0	0	77,6	81,0	-4,2%
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	92,6	0	7,2	0	99,8	26,3	279,2%
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	27,1	0	0	0	27,1	30,9	-12,2%
Desarrollo agropecuario sostenible	Practicas agrícolas sostenibles	12,5	0	0	0	12,5	19,5	-35,8%
SUMA TOTAL		**217,3**	**32,3**	**43,4**	**35,7**	**328,6**	**316,8**	**3,7%**

Por otra parte, la cartera verde en Centroamérica[42] alcanzó los USD 328,6 M y representa el 43% de su cartera sostenible con un incremento del 3,7%. En 2026 fortalecerá la identificación de proyectos con beneficio ambiental en la región bajo el marco amplio de la Taxonomía Sostenible en conjunto con los lineamientos específicos de acuerdo con las taxonomías verdes de cada país.

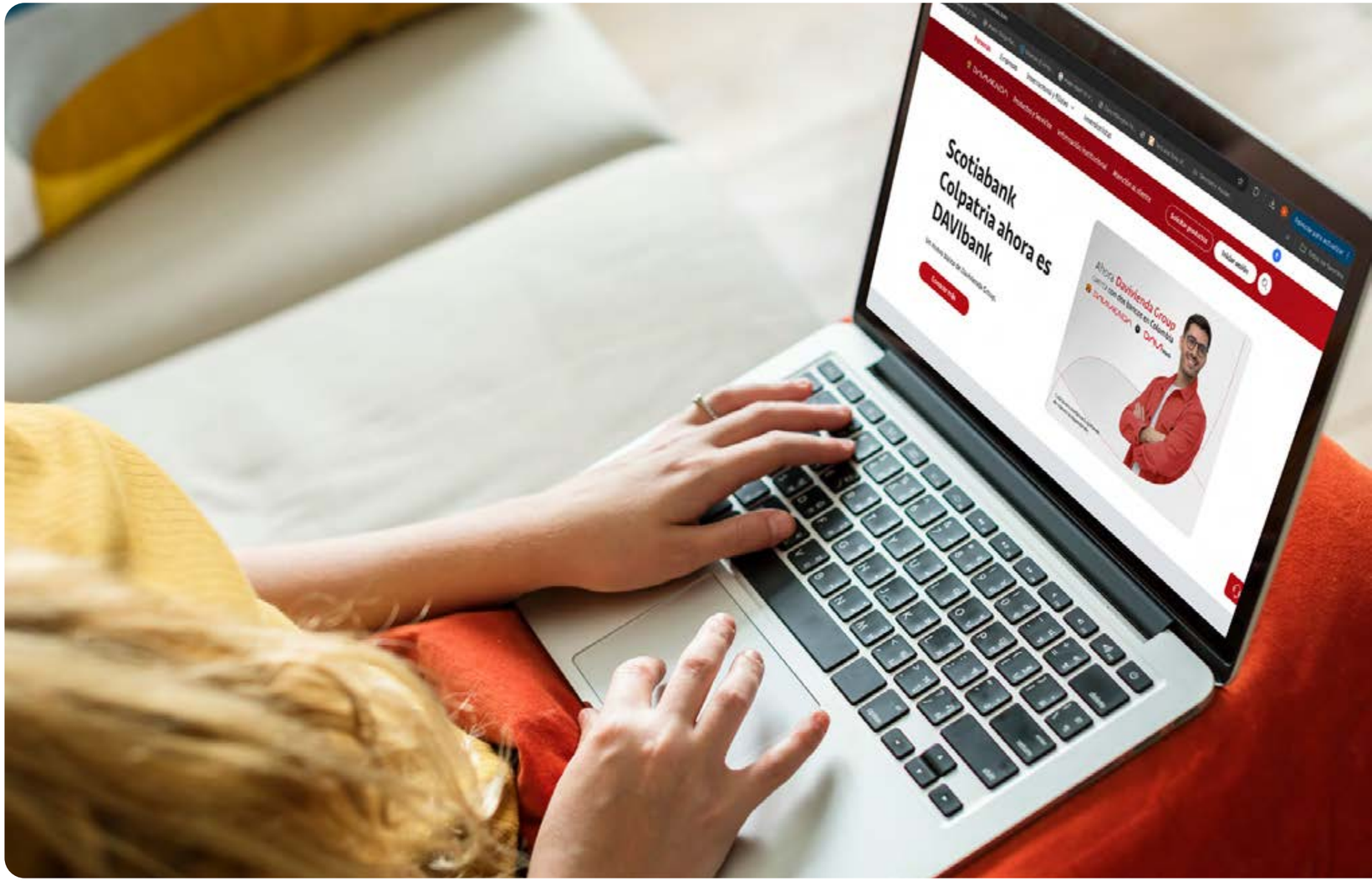
Adicionalmente, con la financiación verde han logrado impactar objetivos ambientales relacionados con el uso eficiente de los recursos naturales, la descarbonización de la economía, entre otros. A continuación, el Banco presenta los indicadores de gestión de la financiación verde, calculados a partir de la información brindada por los clientes en los formatos de solicitud verde y por medio de los certificados de construcción sostenible.

BENEFICIOS AMBIENTALES DE LOS PROYECTOS DE ENERGÍA RENOVABLE

Periodo	Emisiones evitadas (Ton CO_2)	Energía renovable generada (MWh/año)	Capacidad Instalada (MWP)
2025	1301,9	8454,04	6,15
Acumulado	890.727	114266	57.23

* Calculado a partir de la energía renovable generada y del FE para proyectos de energía solar y eólica calculado por la UPME (0.154 Ton CO_2e/MWh)

* Datos aproximados de acuerdo con la información reportada por los clientes.



42. Esto incluye el reporte del Banco Davivienda y su operación en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá. Ésta excluye la operación adquirida de The Bank of Nova Scotia (BNS), ahora DAVIbank (Costa Rica) S.A., y lo nuevo de la operación de Panamá, que se dio con la integración realizada el 1 de diciembre de 2025.

Materialidad DAVIbank

En alineación con la visión estratégica de Davivienda Group, DAVIbank ha adoptado sus temas materiales como aquellos asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), a partir de los cuales busca generar valor en el largo plazo para el negocio y sus grupos de interés.

Este ejercicio de materialidad permite a la entidad enfocar su gestión y reporte en los riesgos y oportunidades prioritarios, asegurando que su estrategia responda tanto a las expectativas del mercado como a los desafíos del entorno global y el bienestar social.

A continuación, se presenta el listado de los temas materiales priorizados por DAVIbank:

Dimensión económica y de Gobierno Corporativo

Prosperidad: Ponemos en las manos de las personas, las familias y los negocios soluciones financieras e inversiones sostenibles e innovadoras que facilitan el cumplimiento de sus sueños, contribuyen a su progreso y a la competitividad de los países en los que operamos.

Capital económico: Creamos valor de largo plazo para nuestros accionistas e inversionistas, retribuyendo equitativamente su confianza con rendimientos sólidos que maximizan el valor de sus inversiones, transparencia y colaboración.

Confianza: Construimos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés y, por eso, nos aseguramos de actuar siempre con ética y transparencia, bajo los más altos estándares de buen gobierno. Gestionamos y nos anticipamos a los riesgos, incluyendo los emergentes de información y otros propios del negocio.

Servicio: Brindamos experiencias amigables, sencillas y confiables a todos nuestros clientes, que acompañan el logro de sus proyectos. Nuestro compromiso con el buen servicio también se extiende a nuestros proveedores, a quienes acompañamos en la gestión sostenible de sus negocios.

Dimensión social

Bienestar: Ofrecemos un entorno de trabajo seguro, diverso, equitativo e incluyente, basado en el respeto de los derechos humanos. Este ambiente laboral cuida el bienestar de nuestra gente y fomenta el desarrollo de su potencial; además, con este compromiso, buscamos permear a toda nuestra cadena de abastecimiento y demás grupos de interés.

Inclusión: Facilitamos el acceso a los servicios financieros para todos, impulsando el desarrollo socioeconómico y el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades donde tenemos presencia.

Dimensión ambiental

Capital natural: Impulsamos iniciativas que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y la adaptación frente al cambio climático. Estas iniciativas conducen a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Reporte DAVIbank con base en las recomendaciones TCFD

Gobernanza

DAVIbank cuenta con un modelo de gobierno corporativo diseñado para involucrar a sus grupos de interés, promover un diálogo abierto y responsable, y alinear su gestión con el cumplimiento de sus metas estratégicas. En el marco de su gestión sostenible, la gobernanza climática se articula y dirige a través de los siguientes órganos de gobierno corporativos:

- **La Junta Directiva:** Es la responsable de la supervisión de la gestión integral de riesgos, incluyendo los riesgos ASG, asegurando su alineación con la estrategia y el apetito de riesgo del Banco. Entre sus funciones, además, se encuentra la aprobación de los marcos, políticas y límites definidos para el riesgo ASG, para lo cual la Junta es informada de manera periódica sobre la gestión Integral de Riesgos.

- **La Alta Gerencia:** Su rol se centra en liderar la gestión de riesgos y oportunidades ASG, garantizando su plena integración en la estrategia corporativa y los procesos de toma de decisiones del Banco. Sus responsabilidades incluyen:

  - **Definición Estratégica y de Riesgos:** Establecer el apetito de riesgo climático, supervisar la evolución regulatoria, evaluar los impactos de la operación del Banco e implementar estrategias orientadas a mitigar riesgos y promover la transición hacia una economía baja en carbono.
  - **Inclusión de Criterios ASG:** Definir los lineamientos y procesos necesarios para asegurar la incorporación de criterios ASG en la evaluación de clientes, inversiones y el desarrollo de productos financieros.
  - **Supervisión y Reporte:** Realizar el seguimiento continuo a los avances en sostenibilidad, evaluar el progreso de las estrategias implementadas y reportar los resultados a la Junta Directiva.

Este esquema de gobernanza permite asegurar que los riesgos ASG y climáticos se gestionen de manera coherente con los estándares regulatorios y sectoriales, reforzando el compromiso del Banco con el desarrollo sostenible y la responsabilidad corporativa.

La gobernanza integra los riesgos ASG y climáticos en la estrategia y la toma de decisiones.

Estrategia

La estrategia climática de DAVIbank se orienta a maximizar su impacto positivo en el entorno, al tiempo que genera valor para la entidad y sus grupos de interés. En línea con este propósito, el Banco ha clasificado los riesgos físicos que podrían afectar a sus prestatarios en dos categorías según su horizonte temporal: riesgos físicos graves, de corto plazo, y riesgos físicos crónicos, de largo plazo. Adicionalmente, el horizonte temporal del riesgo de transición varía según la industria.

A continuación, se describen las principales categorías de riesgo y las acciones implementadas para su identificacion, evaluacion y mitigacion:

Categoría principal de riesgo	Acciones para identificar, evaluar y mitigar los riesgos
Riesgo crediticio	▸ Efectuar una evaluación obligatoria de la calificación de riesgo climático para los prestatarios de Corporativo, Constructor y empresas. ▸ Mantener las políticas de exclusión relacionadas con el carbón y el Refugio Nacional de Vida Silvestre del Ártico. ▸ Trabajar en el uso del análisis de escenarios climáticos para proyectar las repercusiones crediticias en el libro de préstamos a empresas a corto, mediano y largo plazo bajo distintos escenarios relacionados con el clima.
Riesgo de cumplimiento	▸ Establecer una estructura de gobierno corporativo que incluye un grupo de trabajo interno para toda la empresa con el fin de cumplir los nuevos requisitos normativos (ej: OSFI B-15) ▸ Proponer la armonización de las divulgaciones climáticas a través de foros industriales.
Riesgo de mercado	▸ Desarrollar un plan de proyecto para evaluar los efectos del portafolio de negociación derivados de los cambios en el valor de mercado de los activos debidos a situaciones de estrés climático, físico y de transición.
Riesgo de reputación	▸ Divulgar los riesgos climáticos en nuestras presentaciones de informes. ▸ Promover productos y servicios que ayuden a los clientes en la transición hacia un futuro con bajas emisiones de carbono. ▸ Mejorar los umbrales y los criterios de los tipos de productos que pueden acogerse al objetivo de financiamiento.
Riesgo operativo	▸ Poner en marcha un programa de preparación y resiliencia operativa que tenga en cuenta los fenómenos meteorológicos externos. ▸ Realizar análisis de escenarios sobre el impacto de los fenómenos meteorológicos externos en las operaciones. ▸ Incorporar a terceros, nuevas iniciativas y autoevaluaciones de control de riesgos, incluidas las consideraciones ambientales, cuando corresponda.
Riesgo de liquidez	▸ Desarrollar un plan de proyecto para evaluar el perfil de liquidez del Banco con respecto a acontecimientos de estrés climático a corto plazo.

Gestión de Riesgos

El Marco de Gestión de Riesgos ASG tiene como objetivo proporcionar una visión integral de los elementos de gobernanza implementados para gestionar la exposición a este tipo de riesgos, con énfasis en los riesgos climáticos. Este marco constituye una referencia para la Junta Directiva, la Alta Dirección y todos los colaboradores de DAVIbank, y establece:

- La tipología de los riesgos ASG, incluyendo riesgos climáticos directos e indirectos.
- Los mecanismos para identificar, evaluar, cuantificar, mitigar y monitorear los riesgos ASG, incluyendo los riesgos climáticos.
- La estructura de gobernanza y control implementada para gestionar eficientemente estos riesgos.

Tanto el Marco de Gestión de Riesgos ASG como sus lineamientos operativos están alineados con estándares internacionales, como los Principios de Ecuador (PE) y los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGP). Este enfoque permite fortalecer la alineación con las expectativas regulatorias y las mejores prácticas globales en gestión de riesgos climáticos

De igual manera, el proceso de identificación y evaluación de los riesgos climáticos se encuentra definido en el Marco de Gestión de Riesgos ASG y se actualiza periódicamente para reflejar la evolución del contexto regulatorio y de mercado. Permanentemente, DAVIbank trabaja para fortalecer su metodología de análisis de riesgos climáticos con un enfoque basado en escenarios, considerando tanto riesgos de transición como riesgos físicos. A través del Proceso de Evaluación de Riesgos de Cambio Climático (CCRA, por sus siglas en inglés), se establecen requisitos obligatorios para la evaluación de riesgos ambientales y climáticos en la cartera de créditos comerciales no minoristas.

Este proceso permite a DAVIbank identificar y cuantificar la exposición al riesgo climático en las actividades de financiamiento, evaluando también la eficacia de las estrategias de mitigación implementadas por sus clientes. Para fortalecer la gestión del riesgo climático, el banco cuenta con equipos especializados en riesgos ASG, finanzas sostenibles, impacto social y sostenibilidad, y gobierno corporativo. Estos equipos supervisan y monitorean la evolución de los riesgos climáticos, asegurando su correcta integración en los procesos de toma de decisiones.

El riesgo de cambio climático constituye un subcomponente del riesgo ASG dentro del Marco de Gestión de Riesgo de DAVIbank, este se gestiona en función de los cinco elementos clave del Marco: gobierno corporativo del riesgo, apetito por el riesgo, herramientas de gestión del riesgo, identificación y evaluación del riesgo, y cultura del riesgo.

Los riesgos ASG se gestionan en todo el Banco mediante un modelo de tres líneas de defensa:

Las líneas de negocios constituyen la primera línea de defensa y asumen los riesgos ASG inherentes a sus ámbitos de responsabilidad.

La Gestión Global de Riesgos forma parte de la segunda línea de defensa y supervisa la gestión de los riesgos ASG.

La auditoría, como tercera línea de defensa, ofrece una revisión razonable e independiente de que el Banco gestiona eficazmente el riesgo ASG.

Un marco integral permite identificar, medir y gestionar los riesgos ASG en todos los niveles.

DAVIbank ha desarrollado herramientas para evaluar las consideraciones climáticas en otros tipos de riesgo. En cuanto al riesgo crediticio, existe una Evaluación de Riesgos de Cambio Climático (CCRA) obligatoria, que se utiliza para evaluar el riesgo de crédito relacionado con el clima en todo nuestro portafolio de préstamos no minoristas. Trabajando en favor de la utilización del análisis de escenarios climáticos para proyectar las repercusiones crediticias en el portafolio de préstamos a empresas a corto, mediano y largo plazo en función de varios escenarios climáticos.

En cuanto al riesgo de mercado y de liquidez, cuenta con un plan de proyecto para evaluar los impactos debidos a escenarios de estrés climático físico y de transición y frente al riesgo jurídico y reglamentario, se creó un proceso para evaluar las características de sostenibilidad de las operaciones crediticias a fin de mitigar el riesgo de lavado de imagen verde (greenwashing). Por último, en relación con el riesgo operativo, existen procesos para evaluar el impacto de los riesgos físicos, y se integran los fenómenos meteorológicos extremos en el programa de resiliencia operativa

***DAVIbank** apoya la transición de los diferentes sectores económicos que atiende.*

Métricas y objetivos

DAVIbank reconoce que el cambio climático y la necesidad de una transición energética a nivel mundial generan oportunidades comerciales excepcionales para las instituciones financieras y sus clientes. Es fundamental, por lo tanto, que desde su rol de financiador identifique los riesgos y oportunidades económicas asociados al clima para definir las acciones necesarias que permitan apoyar a sus clientes y comunidades en el proceso de transición climática.

De este modo, DAVIbank ha priorizado que su propósito esté centrado en el financiamiento para iniciativas relacionadas con el clima, dirigido tanto a industrias emergentes de bajas emisiones de carbono, como a apoyar la transición de los diferentes sectores económicos, prestando especial atención en aquellos con altas emisiones de carbono.

Informe Anual 2025

ANEXOS

ANEXO 1: ENTORNO MACROECONÓMICO Y SISTEMA FINANCIERO

Entorno macroeconómico y sistema financiero Colombia

En 2025, el crecimiento económico mundial fue similar al estimado a inicios del año, ubicándose en 2,7%, aunque con cambios en su composición. Las economías avanzadas crecieron 1,7%, mientras que Estados Unidos registró 2,1% frente al 2,3% proyectado, afectado por la contracción del primer trimestre asociada al aumento de importaciones ante la subida de aranceles. Europa creció 1,4%. América Latina pasó de una previsión de 2,5% a un crecimiento estimado de 2,2%, explicado por menores desempeños de México y Argentina, aunque Brasil creció 2,3% frente a 2,2%. En Colombia, la recuperación estuvo impulsada por el gasto público y el consumo de los hogares, favorecido por menores tasas frente a 2023 y 2024, reducción de precios importados y mayor acceso a crédito, aunque persistieron bajos niveles de inversión privada y contracción del sector minero.

El precio del Brent pasó de 79,8 USD/barril en 2024 a 68,15 USD/barril en 2025, cerrando en 60,85 USD/barril frente a 74,6 USD/barril, por mayor producción de Estados Unidos y OPEP+.

Actividad económica

El PIB de Colombia creció 2,64% en 2025 frente a 1,49% en 2024, con variaciones trimestrales de 2,59%, 2,12%, 3,60% y 2,27%. La demanda interna aumentó 3,89%, impulsada por consumo de hogares (3,63%), gasto del Gobierno (7,14%) y formación bruta de capital (2,09%). Exportaciones crecieron 1,84% e importaciones 8,42%. Destacaron actividades artísticas (9,89%), comercio y transporte (4,60%) y administración pública (4,49%), mientras minas y canteras (-6,19%) y construcción (-2,77%) cerraron en contracción.

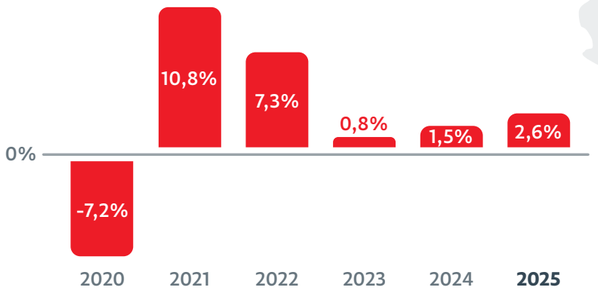
El PIB de Colombia creció

2,64%

en 2025.

CRECIMIENTO DEL PIB EN COLOMBIA

(Variación real anual)



Fuente: Dane

Inflación

La inflación anual fue 5,10%, frente a 5,20% en 2024, completando cinco años sobre el rango meta (3% ± 1%). Alojamiento y servicios públicos aportó 1,48%; alimentos 0,95% con variación anual de 5,07% frente a 3,31%; y restaurantes 0,87%.

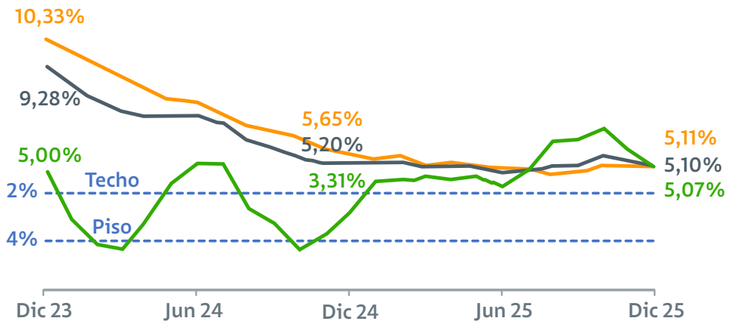
El salario mínimo para 2026 aumentó 23%, ubicándose en COP 1.750.905 (COP 2.000.000 con auxilio), 17,90% por encima de la inflación.

El salario mínimo para 2026 ***aumentó 23%.***

Política monetaria

La TPM bajó de 9,50% a 9,25% tras un recorte de 0,25% y se mantuvo estable. La DTF pasó de 9,21% a 9,09%, y la tasa de usura cerró en 25,02%, 1,37 puntos porcentuales menos que en 2024 y 22,06 puntos porcentuales por debajo del máximo de 47,09%.

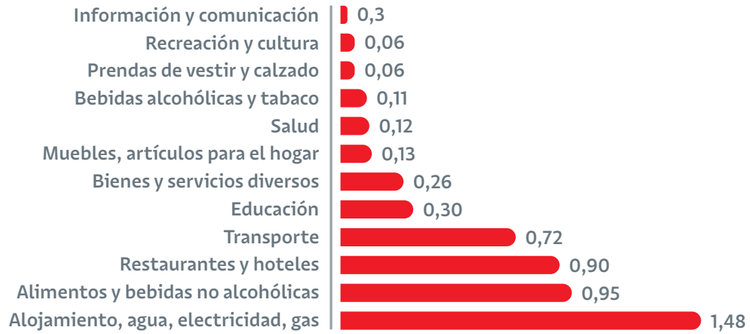
INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Dane

Sin alimentos
Alimentos
Total

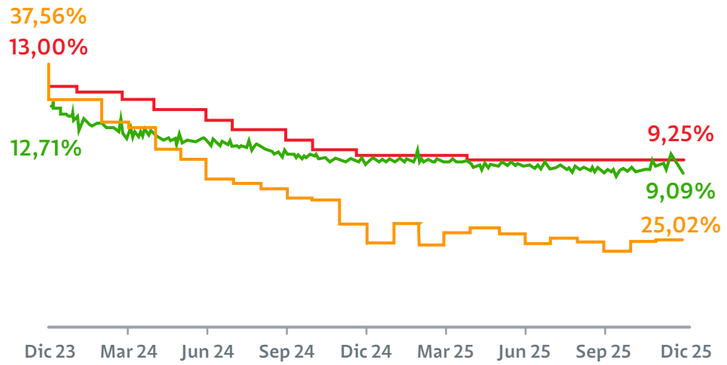
CONTRIBUCIÓN ANUAL POR DIVISIONES DE GASTO



Fuente: Dane

Contribución (p.p.)

TASAS DE INTERÉS



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera.

Política monetaria
DTF
Usura (dr)

Situación fiscal

Se activó la cláusula de escape de la regla fiscal. El déficit estimado fue 6,20% del PIB frente a la meta de 7,10%. El recaudo alcanzó COP 294,5 billones, creciendo 10,35%, aunque COP 11,03 billones por debajo de la meta. La deuda neta bajó de 60% a 57,30% del PIB, pero se recortaron COP 4,23 billones del presupuesto. Moody's redujo de Baa2 a Baa3; S&P de BB+ a BB en moneda extranjera y de BBB- a BB+ en moneda local; Fitch de BB a BB-.

Tasa de cambio

El peso pasó de COP 4.409,15 a COP 3.757,08, con revaluación de 14,7%, influida por la caída del dólar y monetización de recursos externos.

TASA DE CAMBIO

(Pesos colombianos por US$ 1)

Fuente: Superintendencia Financiera. Corte: 23 de enero de 2026.

El peso pasó de

COP 4.409,15 a COP 3.757,08.

Comercio exterior

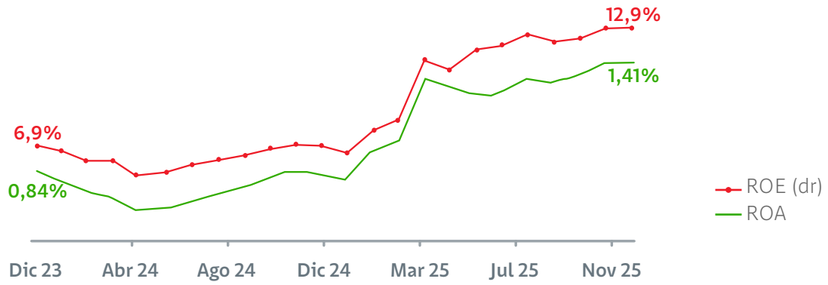
Exportaciones sumaron USD 50.200 millones (+1,30%); no tradicionales USD 26.554 millones (+13,09%); café +70,57%; petróleo -16,98% y hulla -31,03%. Estados Unidos recibió 29,62%. Importaciones fueron USD 70.502 millones (+9,98%). El déficit comercial fue de USD -16.377 millones frente a USD -10.807 millones.

Sector financiero

El ROA fue 1,40% y el ROE 12,88%. La cartera total creció 7,18%, con consumo 6,62%, comercial entre 5% y 6%, y vivienda 11,18%. La calidad por mora disminuyó 0,9% y consumo cerró en 5,0%, 1,9% por debajo de 2024. Las captaciones crecieron 7,61%, con variaciones finales de CDT 8,10%, cuentas corrientes 17,29% y ahorro 3,89%.

Bogotá, Colombia.

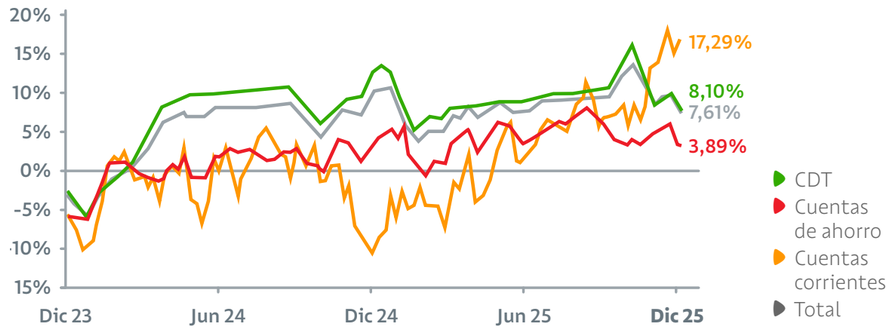
RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO*



* Incluye: Bancos, Compañías de Financiamiento y Corporaciones Financieras.
Fuente: Superintendencia Financiera y Cálculos Davivienda - Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos.

CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

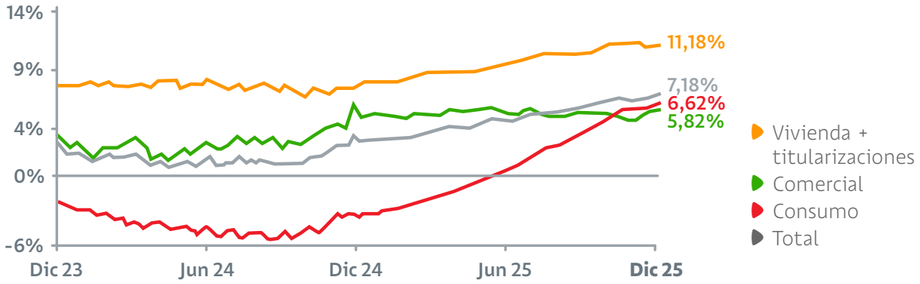
(Variación nominal anual MA(4))



Fuente: Banco de la República

CARTERA BRUTA DEL SISTEMA FINANCIERO

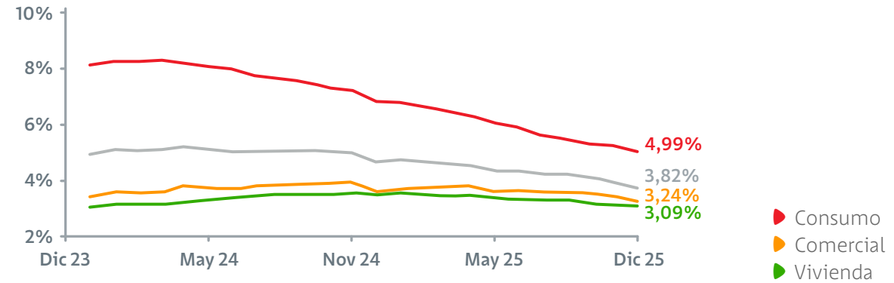
(Variación nominal anual MA(4))



Fuente: Banco de la República

CALIDAD DE CARTERA POR ALTURA DE MORA

(Cartera vencida como porcentaje de la cartera total)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

ENTORNO MACROECONÓMICO Y SISTEMA FINANCIERO CENTROAMÉRICA

Entorno macroeconómico de Costa Rica

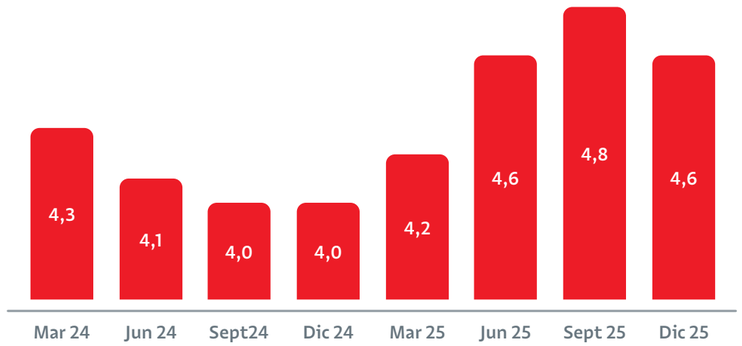
Actividad económica

En 2025, la economía de Costa Rica creció 4,56%, superando el 4,08% de 2024, así como el promedio histórico y el desempeño de sus principales socios comerciales. El dinamismo se concentró en manufactura, servicios profesionales, científicos y tecnológicos, y en los sectores financiero y de seguros, mientras que el sector agrícola y la construcción registraron aportes negativos.

La economía de Costa Rica creció 4,56%, *superando el 4,08% de 2024.*

COSTA RICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda

Desde la perspectiva del gasto, la demanda interna aumentó 3,59%, impulsada por la formación bruta de capital fijo privado, y la demanda externa creció 8,64% por el auge de exportaciones y turismo. En el PIB por régimen de comercio se mantuvo la dualidad: el régimen especial creció 12,71% por la producción de implementos médicos y el definitivo 3,05%.

La balanza comercial presentó un déficit de USD 2.434,19, con exportaciones creciendo 14,05% e importaciones 6,24%. Por régimen, el especial aumentó 10,5% y el definitivo 2,11%, destacándose julio con 52,7% anual previo al arancel de 10% impuesto en abril por Estados Unidos y elevado a 15% en agosto.

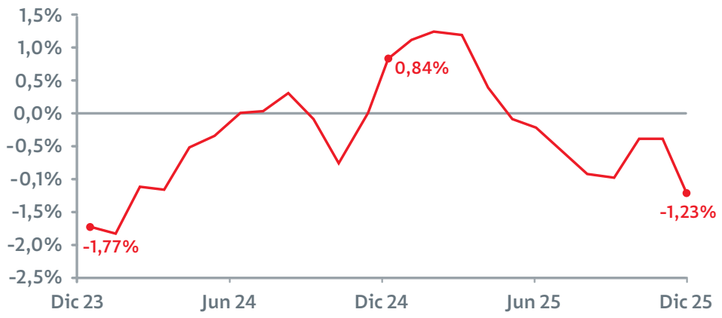
En el mercado laboral, la tasa de desempleo bajó a 6,6% a noviembre de 2025 frente a 7,25% un año antes. El empleo formal se fortaleció con mayores ingresos reales, especialmente en sectores de calificación media y baja, favorecidos por baja inflación y ajustes salariales superiores a la variación acumulada de precios.

Inflación

Al cierre de 2025, la inflación interanual fue -1,23%, inferior al -0,38% observado en octubre y noviembre. El país acumuló 32 meses por debajo del rango meta (3,0% ± 1 p.p.) del BCCR, explicado principalmente por la caída en gasolina, así como en automóviles nuevos, boletos aéreos, arroz y huevos.

La inflación subyacente cerró en 0,38% en diciembre y las expectativas a 12 meses se ubicaron en 2,14%. El Banco Central proyecta que la convergencia hacia el centro del rango meta se materializará hasta el segundo trimestre de 2027.

COSTA RICA: INFLACIÓN ANUAL



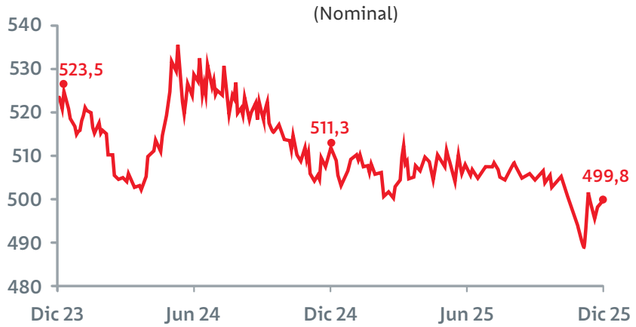
Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda

Tasa de cambio

En 2025 persistió la abundancia de divisas. El superávit acumulado del sector privado ascendió a USD 6.664 millones, frente a USD 6.887 millones en 2024, impulsado por regímenes especiales. El colón se apreció, rompiendo la barrera de CRC 500 en el primer trimestre y alcanzando mínimos de CRC 488 a inicios de diciembre.

El BCCR acumuló compras netas por USD 1.194 millones (USD 2.531 millones en 2024). Las reservas internacionales netas cerraron en USD 17.082 millones al 31 de diciembre de 2025, aumentando USD 2.911 millones, equivalentes al 153% del mínimo adecuado y a 8,9 meses de importaciones.

COSTA RICA: TASA CAMBIO

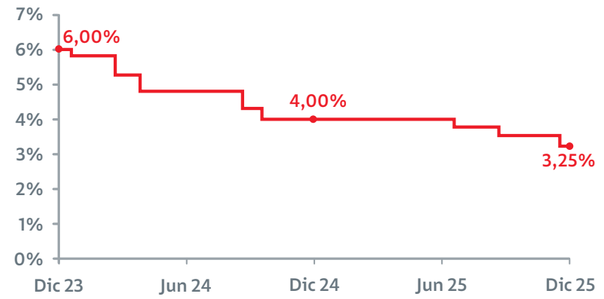


Fuente: Banco Central de Costa Rica

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

El BCCR mantuvo una postura expansiva y la TPM cerró en 3,25% tras reducciones de 75 p.b. Las tasas de mercado bajaron, con premio por ahorrar en colones en niveles bajos o negativos.

COSTA RICA: TASA POLÍTICA MONETARIA



Fuente: Banco Central de Costa Rica

La inflación interanual fue -1,23%

Al cierre de 2025.

En lo fiscal, el superávit primario acumulado fue 1,12% del PIB en octubre (1,33% en 2024), con crecimiento interanual de 10,8%. El déficit financiero mejoró a -2,63% del PIB (-2,88% en 2024). Los ingresos totales crecieron 0,39%, con ingresos tributarios 0,52%, impuesto sobre utilidades 2,15% y aranceles 7,78%. El gasto total cayó 0,64%, con intereses totales -7,23% (externa -12,50%, interna +5,76%) y remuneraciones +8,22%. La deuda/PIB fue 59,90%.

En calificaciones, S&P elevó a BB con perspectiva estable; Fitch mantuvo BB con perspectiva positiva; Moody's mejoró a Ba2 con perspectiva positiva. El EMBI cerró en 141 puntos básicos (198 en 2024), por debajo del promedio regional de 308 (427 en 2024).

Turrialba, Provincia de Cartago en Costa Rica.

Sector financiero

La TBP bajó 35 puntos básicos y la TPN 0,03 puntos básicos. La liquidez total creció 5,26% y la riqueza financiera 7,84% (3,80% y 4,03% en 2024). El crédito al sector privado aumentó 4,84%, con moneda nacional 4,70% y extranjera 5,13% (7,25% en 2024). La mora regulatoria fue 2,09% en noviembre (2,13% en 2024). El ISP promedio superó 18,5%, por encima del mínimo de 10%, respaldando la expansión crediticia.

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE COSTA RICA

(Millones de dólares)

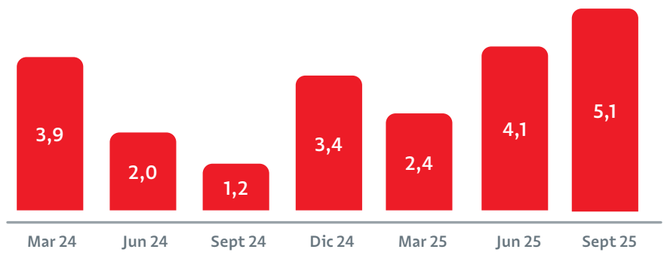
Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	76.485	80.560	84.650	2,7%	2,9%
Inversiones	14.749	15.771	15.019	-6,9%	4,4%
Cartera Total	47.034	49.673	53.303	4,9%	3,2%
Comercial	17.276	19.205	21.920	11,6%	8,6%
Consumo	14.727	16.396	9.896	-41,0%	8,7%
Vivienda	12.607	12.636	18.848	45,8%	-2,1%
Otros activos	14.702	15.116	16.329	5,6%	0,4%
Pasivos	64.878	68.135	71.501	2,6%	2,6%
CDT	25.790	25.509	27.060	3,7%	-3,4%
Ahorros	12.918	14.713	16.522	9,8%	11,2%
Otros pasivos	15.817	15.187	15.101	-2,8%	-6,2%
Corriente	10.352	12.726	12.818	-1,5%	20,1%
Patrimonio	11.607	12.425	13.150	3,5%	4,6%
ROA	0,66%	0,85%	0,88%		
ROE	4,41%	5,52%	5,57%		

Entorno macroeconómico de El Salvador

Ante el desempeño de la producción, destacó el mayor dinamismo de la industria manufacturera, con un crecimiento promedio anual de 1,59% en los primeros tres trimestres de 2025 y un repunte de 4,36% en el último trimestre. Este sector representa cerca del 13% del valor bruto de la economía y venía de un incremento trimestral promedio de -2,41% en los tres años previos.

EL SALVADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda

En el sector externo, El Salvador mantuvo un déficit comercial de mercancías de USD 10.180 millones, con importaciones acumuladas a noviembre creciendo 12,5% y exportaciones 3,66%. La industria manufacturera, que concentra el 85% de las exportaciones, registró un crecimiento interanual de 5,31% a noviembre, impulsado por productos alimenticios y de plástico. En contraste, las exportaciones de maquila cayeron -7,39%, principalmente en prendas de vestir de punto. Las importaciones crecieron en bienes para maquinaria, productos electrónicos y bienes para alimentos.

Los resultados estuvieron influenciados por el arancel base de 10% impuesto en abril por Estados Unidos. En noviembre se avanzó hacia un acuerdo de comercio recíproco para eliminar aranceles sobre ciertos bienes, incluidos textiles. Las remesas crecieron 17,98% a noviembre, alcanzando USD 9.021 millones; el 92,44% provino de Estados Unidos.

Actividad económica

En 2025, la economía registró un desempeño favorable, apoyado por la demanda interna y sectores como construcción y servicios financieros. En el tercer trimestre, el PIB creció en promedio 3,89% anual, impulsado por la inversión (22,57%) y la construcción (26,27%), enfocada en infraestructura vial, portuaria y vivienda.

Plaza Gerardo Barrios en San Salvador.

Cúpula De La Catedral De San Salvador.

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

La política fiscal estuvo alineada con el FMI. Fitch Ratings ratificó la calificación 'B-' en noviembre de 2025. Los ingresos del SPNF crecieron 7,60% a noviembre (USD 8.781 millones) y los gastos 6,82% (USD 9.840 millones). El déficit fue USD 1.059 millones (2,89% del PIB). La deuda pública totalizó USD 33.814 millones, con deuda de pensiones por USD 11.163 millones (31,57% del PIB). Se proyecta presión fiscal a partir de 2026 según estudio actuarial. La reforma de 2023 incrementó la compra obligatoria de COPs y CFTs por parte de las AFP.

Sector financiero

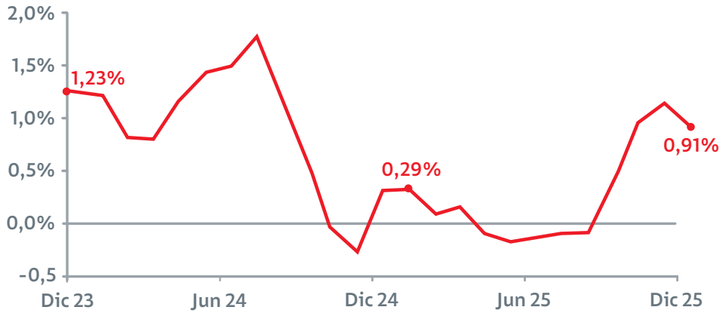
A noviembre de 2025, los depósitos crecieron 17,20% a plazo y 20,85% a la vista, sumando USD 21.767 millones (61,55% del PIB). La cartera de créditos fue USD 18.406 millones, con crecimiento de 8,25%; los préstamos a empresas crecieron 11,09%. Vivienda alcanzó USD 2.971 millones (+4,50%) y consumo USD 6.037 millones (+4,36%).

Las tasas se mantuvieron estables: créditos hasta un año promediaron 7,90% (7,99% en 2024), largo plazo 11,15% (11,17%), vivienda 7,84% (7,77%) y depósitos a plazo 5,63% (5,99%).

Inflación

La inflación interanual cerró en 0,91%, superior al 0,29% de 2024, asociada al aumento en alimentos y bebidas. La red de 61 agromercados y un presupuesto inicial de USD 23 millones, ampliado en USD 20 millones, contribuyeron a estabilizar la inflación de alimentos en 1,29%. También se prorrogó la estabilidad en tarifas eléctricas hasta finales de 2026.

EL SALVADOR: INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda

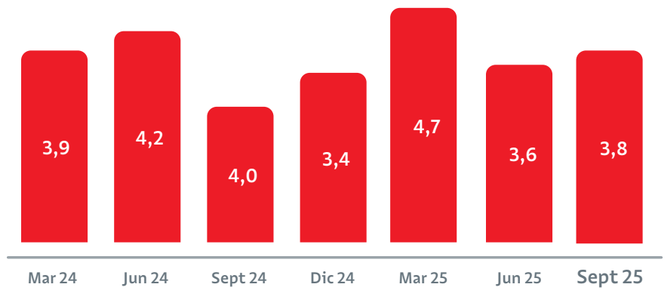
Entorno macroeconómico de Honduras

Actividad económica

Entre enero y septiembre de 2025, el PIB de Honduras creció 3,82%, por encima del 3,60% del mismo periodo de 2024, impulsado por la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares y la inversión privada, apoyados por mayores remesas y actividad en sectores clave.

HONDURAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: Banco Central de Honduras y cálculos Davivienda

El sector externo continuó enfrentando desafíos, afectando el dinamismo manufacturero, que creció 2,1% debido a la caída en textiles, prendas de vestir y algunos bienes agroindustriales, principalmente por menor demanda desde Estados Unidos. En contraste, la intermediación financiera creció 9,8%, siendo el principal motor del crecimiento, aunque la cartera de crédito nominal mostró desaceleración por el ajuste previo de la TPM en 2024.

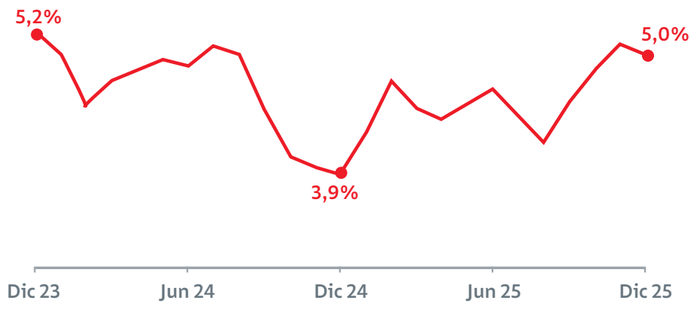
El déficit comercial de bienes fue de USD 6.680,10 millones entre enero y octubre, con una reducción interanual de 5,23%, impulsada por mayores exportaciones de camarón, tilapia y café (cosecha 2024/2025). Las importaciones aumentaron por mayores compras de suministros industriales, bienes de consumo, alimentos y bebidas. En abril se impuso un arancel de 10% a exportaciones hacia Estados Unidos, reducido a 0% en noviembre para productos agrícolas no producidos en suficiente cantidad en ese país.

El ingreso de divisas al 26 de diciembre ascendió a USD 21.946,3 millones (USD 19.698,6 millones en 2024), favorecido por remesas y exportaciones de café.

Inflación

La inflación anual cerró en 4,98%, superior al 3,88% de 2024. Las presiones provinieron de bienes esenciales y energía, aunque los subsidios a combustibles y electricidad evitaron que alcanzara 5,61%. Los principales aportes provinieron de alimentos y bebidas no alcohólicas, y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles. La inflación se mantuvo cercana al rango de 4,0% ± 1,0%.

HONDURAS: INFLACIÓN ANUAL

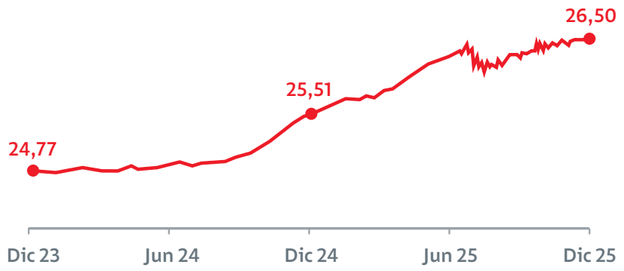


Fuente: Banco Central de Honduras y cálculos Davivienda

Tasa de cambio

El lempira se depreció 3,91%, cerrando en HNL 26,50 por USD 1,00. La devaluación superó expectativas y respondió a fundamentos macroeconómicos y al acuerdo con el FMI. Las reservas internacionales netas cerraron en USD 10.219,10 millones (USD 8.049,20 millones en 2024), equivalentes a 6,2 meses de importaciones.

TASAS DE CAMBIO NOMINAL HONDURAS



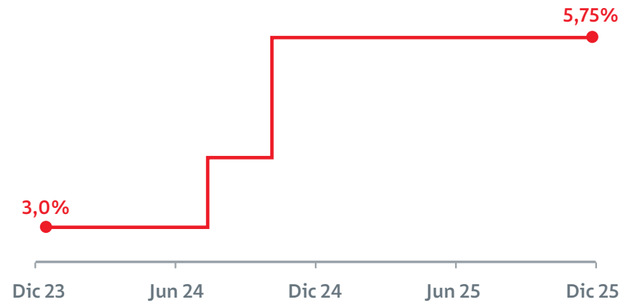
Fuente: Banco Central de Honduras

Las remesas alcanzaron USD 12.212,00 millones, equivalentes al 61,60% de las divisas del mercado cambiario, con crecimiento de 20,22% (USD 2.469 millones adicionales).

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

La TPM se mantuvo en 5,75% durante 2025, tras aumentos de 100 puntos básicos (de 3% a 4%) y 175 puntos básicos hasta 5,75% en 2024.

TASAS DE POLÍTICA MONETARIA HONDURAS



Fuente: Banco Central de Honduras

El déficit fiscal al 30 de septiembre fue 0,52% del PIB (1,95% en 2024). Los ingresos totales crecieron 8,8%, los tributarios 7,44% y los gastos 16,57%, con gastos de capital aumentando 74,32%. El déficit proyectado al cierre sería 2,5% del PIB. La deuda ascendió a USD 17.727 millones (USD 9.286,20 millones externa y USD 8.440,80 millones interna), equivalente a 45% del PIB (44,20% en 2024). Moody's mantuvo B1 con perspectiva estable y S&P BB- con perspectiva negativa.

Sector financiero

La cartera de crédito creció 4,22% a noviembre (13,47% en 2024), impulsada por comercio y consumo. Las tasas activas alcanzaron niveles cercanos a 15,41% en octubre de 2024 y se moderaron hacia 14,71% promedio en 2025.

El crédito al consumo y comercio creció entre 3% y 6%, y el productivo alrededor de 2%. El índice de morosidad fue 2,52 frente a 2,19 en diciembre de 2024.

***La cartera de crédito** creció por el impulso de comercio y consumo.*

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE HONDURAS

(Millones de dólares)

Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	39.319	43.036	46.164	11,5%	12,7%
Inversiones	4.202	4.011	5.565	44,2%	-1,7%
Cartera Total	22.675	24.948	25.062	4,4%	13,3%
Comercial	16.137	17.305	17.259	3,6%	10,4%
Consumo	4.693	5.577	5.655	5,4%	22,4%
Vivienda	3.263	3.736	3.943	9,7%	17,9%
Otros activos	12.442	14.077	15.537	14,7%	16,5%
Pasivos	35.667	39.128	42.084	11,8%	12,9%
CDT	7.708	9.555	10.255	11,5%	27,6%
Ahorros	10.919	11.152	13.017	21,3%	5,2%
Otros pasivos	11.919	13.768	14.696	10,9%	18,9%
Corriente	5.121	4.653	4.116	-8,1%	-6,5%
Patrimonio	3.652	3.908	4.080	8,5%	10,2%
ROA	2,24%	1,96%	1,81%		
ROE	11,80%	11,64%	9,81%		

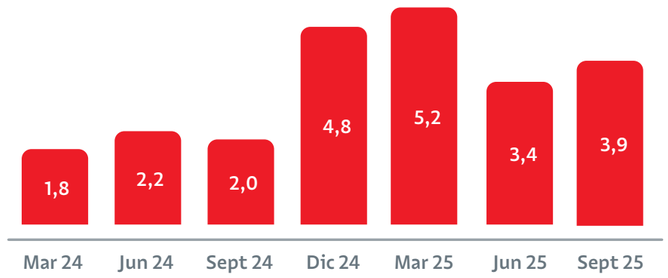
Entorno macroeconómico de Panamá

Actividad económica

La actividad económica de Panamá en 2025 fue impulsada por el Canal de Panamá. El crecimiento anual promedio en los primeros tres trimestres fue de 4,17%, superior al promedio del PIB de la última década (3,68%), explicado por mayores ingresos por peajes y el dinamismo del comercio al por menor.

PANAMÁ: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Variación % anual)



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda

La Zona Libre de Colón (ZLC), entre enero y octubre, registró una contracción anual de 9,09% en el valor total del comercio, con caída de 9,35% en re-exportaciones y reducción de 8,84% en importaciones.

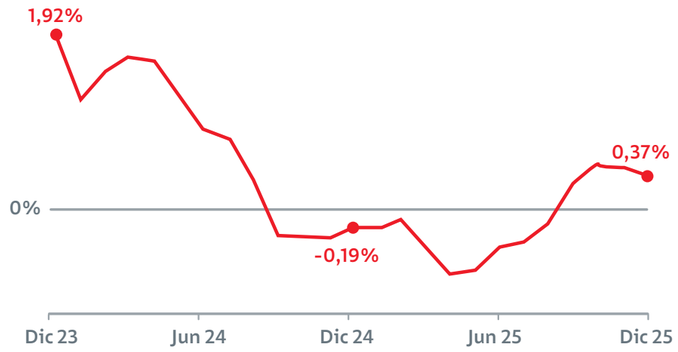
En contraste, el Canal de Panamá mostró recuperación tras la sequía: el tránsito de naves aumentó 15,59% en los primeros once meses y los ingresos por peajes crecieron 23,45%.

El turismo mantuvo dinamismo: entre enero y septiembre la entrada de viajeros creció 8% y el gasto 8,99%, cifras levemente menores a 2024 (8,24% y 9,27%). En abril de 2025, Estados Unidos impuso un arancel de 10% a exportaciones panameñas.

Inflación

La inflación anual fue 0,37% en diciembre de 2025, manteniéndose positiva los últimos cuatro meses tras la deflación iniciada en septiembre de 2024.
Las presiones provinieron de transporte y alimentos y bebidas no alcohólicas.

INFLACIÓN PANAMÁ



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda

Ciudad de Panamá, en Panamá.

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

El déficit fiscal del Gobierno Central a septiembre fue 5,82% del PIB (7,96% en 2024), debido a un aumento de 9,25% en ingresos totales (8,26% tributarios y 13,47% no tributarios) y reducción de 8,93% en gastos totales, por menores gastos de capital (30,69%) y transferencias corrientes (13,60%).

El déficit del SPNF fue 4,56%, 1,7 puntos básicos menor al año anterior, apoyado en la contención del gasto mediante la resolución de gabinete No. 57 del 10 de junio de 2025. El MEF monetizó pagarés del FAP emitidos en 2024, reduciendo la deuda neta en aproximadamente USD 1.153,9 millones.

En noviembre, S&P ratificó "BBB-" con perspectiva estable; Moody's confirmó "Baa3" con perspectiva negativa; Fitch mantuvo la calificación tras la rebaja de marzo de 2024, conservando grado especulativo.

Sector financiero

La banca panameña mostró crecimiento moderado en el primer semestre de 2025. El índice de adecuación de capital del CBI fue 16,34% a septiembre (15,28% en 2024), superior al mínimo de 8%.

A noviembre, el ROA fue 1,84% (igual a 2024) y el ROE 15,90% (inferior a 2024). El margen de intermediación neto fue 2,62% (2,77% en 2024). La cartera total creció 4,22%, con mayor crecimiento en consumo (5,28% vs 4,43% en 2024). La razón de cartera vencida fue 2,38% (2,45% en 2024) y la morosidad 1,71% (1,84% en 2024). Los depósitos aumentaron 4,95% anual: 3,61% internos y 8,04% externos.

PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO DE PANAMÁ

(Millones de dólares)

Rubro	Monto			Variación	
	Nov 23	Nov 24	Nov 25	2025-2024	2024-2023
Total Activo	129.751	137.255	144.682	5,41%	5,78%
Inversiones	26.537	28.225	30.992	9,80%	6,36%
Cartera Total	80.425	87.160	90.842	4,22%	8,37%
Consumo	13.631	14.235	14.986	5,28%	4,43%
Vivienda	20.483	21.071	21.459	1,84%	2,87%
Resto de cartera total	24.746	26.914	26.674	-0,89%	8,77%
Extranjero	21.566	24.939	27.723	11,16%	15,64%
Otros activos	22.789	21.870	22.849	4,48%	-4,03%
Pasivos	115.878	121.852	127.504	4,64%	5,15%
CDT	47.767	52.556	56.295	7,11%	10,03%
Ahorros	15.335	15.669	16.513	5,38%	2,18%
Otros pasivos	38.744	39.851	39.025	-2,07%	2,86%
Corriente	14.033	13.775	15.672	13,77%	-1,84%
Patrimonio	13.873	15.404	17.178	11,52%	11,04%
ROA	1,73%	1,84%	1,84%		
ROE	16,65%	16,78%	15,90%		

ANEXO 2: OTROS ASPECTOS

Situación jurídica / Litigios, procesos judiciales y administrativos / Sanciones por poner en riesgo al cliente

Davivienda Group no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 12.26 de los Estados Financieros Consolidados.

Libre circulación de facturas y pago en plazos justos

Davivienda Group certifica que cumple con lo señalado en el artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, toda vez que no impide la libre circulación de las facturas mediante retención de las mismas o actos similares. Davivienda Group sí da cumplimiento al artículo 87 de la Ley 1676 de 2013.

Así mismo y en línea con nuestro compromiso de fortalecer las relaciones con nuestros proveedores y promover prácticas empresariales responsables, durante el año 2025 garantizamos el cumplimiento de la Ley 2024 de Pago en Plazos Justos. Implementamos procesos eficientes que nos permitieron realizar los pagos dentro de los plazos establecidos, asegurando liquidez y estabilidad para nuestros aliados estratégicos y contribuyendo al desarrollo sostenible de la cadena de abastecimiento.

Situación administrativa

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de gastos de personal en Davivienda Group.

Propiedad Intelectual / Relación de las patentes, marcas comerciales, licencias, franquicias y otros derechos de autor

Davivienda Group al ser un holding tenedora de acciones no operativa no posee patentes operativas pues estás están a nombre de sus subsidiarias.

Davivienda Group cumple y respeta estrictamente las normas de propiedad intelectual, y cuenta con una estructura robusta para la gestión de sus activos intangibles, que incluye:

1. la adopción de políticas especializadas para la administración de la propiedad intelectual.
2. La asignación de responsables que lideran los procesos y aseguran la correcta implementación de dichas políticas.
3. La ejecución de controles permanentes y el acompañamiento en el lanzamiento de nuevos productos y servicios, con el fin de blindarnos jurídicamente y garantizar su adecuada protección.
4. La operación de sistemas de vigilancia y monitoreo continuo con cobertura en 15 países.

Durante 2025, Davivienda Group inició las actividades básicas de registro de sus marcas más relevantes, en línea con las operaciones de alistamiento adelantadas en ese periodo. Ello incluyó la presentación de solicitudes para las marcas Davivienda Group, Grupo Davivienda, Davivienda Capital en Panamá, bajo una estrategia de registro por grupo empresarial.

Desde su puesta en marcha en 2025, Davivienda Group ha contado con el respaldo y la vigilancia de sus activos intangibles mediante una estrategia coordinada con las demás empresas vinculadas, manteniendo la independencia en los procesos de registro y la confidencialidad que exigía el proyecto.

Actualmente, la entidad cuenta en Colombia con 9 solicitudes de registro de marca en trámite ante la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) con un total de 36 categorías aseguradas y 7 solicitudes ante la Dirección General del Registro de la Propiedad Industrial (DIGERPI) en Panamá con un total de 35 categorías aseguradas. Estas marcas resultan fundamentales para el desarrollo de su objeto social.

La sociedad Davivienda Group se constituyó en un vehículo para facilitar el registro de varias marcas que incorporaban elementos gráficos y visuales de Davivienda. Este mecanismo permitió superar objeciones iniciales, aumentar la probabilidad de concesión y minimizar el riesgo de oposiciones de terceros o de objeciones por parte de las autoridades.

Adicionalmente y en relación con la estrategia de marca de DAVIbank se realizó la cesión de solicitudes de registro a favor de Davivienda Group en diferentes jurisdicciones, después de informada la operación de integración de manera pública el 1 de diciembre de 2025; en Colombia (8 marcas en 5 clases cada una), en Honduras (8 marcas en 5 clases cada una), en Panamá (8 marcas en 5 clases), todo como parte de la planificación estratégica que permita unificación de titularidad. En El Salvador se adelantó el proceso con una carta de consentimiento sin que se hiciera necesaria la transferencia al cierre de 2025 y en Costa Rica se adelantó la cesión a favor de Banco Davivienda S.A. Para aumentar las probabilidades de éxito.

Davivienda Group inició con un modelo claro de protección preventiva de propiedad intelectual que hoy se encuentra en proceso de consolidación, con el propósito de garantizar su crecimiento y escalabilidad en la región. Lo anterior incluye un sistema de vigilancia marcaria que permite detectar signos potencialmente infractores e interponer oposiciones o acciones administrativas de defensa en 15 países de América Latina.

SIGNOS DISTINTIVOS

Solicitudes Davivienda Group 2025

Colombia (multiclase) →	14 marcas en 5 clases c/u 3 marcas en 2 clases c/u
Panamá (multiclase) →	15 marcas en 5 clases c/u
Honduras (uniclase) →	8 marcas en 5 clases

Davivienda Group

avanza en una estrategia regional de marcas que fortalece su protección, escalabilidad y posicionamiento.

Egresos a directivos de la sociedad

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de personal clave que tenían autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad en Davivienda Group.

Egresos de asesores o gestores vinculados

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de honorarios de junta directiva en Davivienda Group.

Donaciones y contribuciones

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de Donaciones ni contribuciones en Davivienda Group.

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Para el año 2025, no se registraron gastos por concepto de publicidad ni de relaciones públicas en Davivienda Group.

Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascendieron a COP 20,4 billones y las obligaciones en moneda extranjera a COP 8 billones.

Inversiones nacionales o extranjeras

El detalle de las inversiones de títulos participativos se revela en la Nota 12.3 de los estados financieros. Estas ascendieron a COP 22,0 billones.

Operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones, la situación financiera o los cambios sobre la situación financiera del Banco

Al 31 de diciembre de 2025 no se identificaron operaciones que cumplan con la condición de este enunciado.

Evolución previsible de Davivienda Group

Hacia 2026, la evolución de Davivienda Group se proyecta sobre una arquitectura de resiliencia operativa y agilidad estratégica, diseñada para gestionar con solvencia un entorno global y local de alta complejidad. Como holding que integra las capacidades de Davivienda y DAVIbank, nuestra prioridad fundamental seguirá siendo el cliente, enfocando los esfuerzos del Grupo en la entrega de soluciones financieras confiables, amigables y sencillas. Estas experiencias de clase mundial están orientadas a proteger el patrimonio de nuestros grupos de interés, bajo los más estrictos estándares de seguridad y responsabilidad corporativa, asegurando una mitigación efectiva de riesgos y una maximización de la eficiencia en la gestión de capital del Grupo.

A pesar de los desafíos derivados del entorno como son las tensiones geopolíticas, así como de la incertidumbre política y fiscal propia de un año electoral en Colombia, nuestro modelo de gobierno corporativo y la gestión integral de riesgos nos permiten absorber estos impactos con suficiencia y estabilidad. En este contexto, la innovación y la transformación digital se consolidan como los pilares transversales de nuestro modelo de gestión, impulsando una oferta de valor escalable que evoluciona junto con las necesidades dinámicas de nuestros clientes en todas las geografías donde operamos. Confiamos en que esta visión de Grupo, respaldada por una ejecución disciplinada y un equipo humano de excelencia, nos permitirá continuar generando valor sostenible y retornos consistentes tanto para nuestros clientes como para nuestros accionistas.

Anexo 3. Estados financieros separados y consolidados

Estados financieros separados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados separados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separado del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 9 a los estados financieros separados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales separado por valor de 360.301 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:
• La identificación del adquirente contable.
• La determinación de la fecha de adquisición.
• La medición de la contraprestación transferida.
• La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
• La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
• La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
• La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.
 	
La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.
 	
Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.
	• Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
	• Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
	• Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
	• Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
	  • La cartera de préstamos.
	  • Los pasivos por depósitos.
	  • Propiedad, planta y equipo,
	  • Propiedades de inversión
	  • Bienes recibidos en dación de pago.
	  • Los activos intangibles identificados.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
	  • Información histórica.
	  • Datos observables de mercado.
	  • Referencias del sector.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
	• Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
	• Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
	• Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Activos		
Depósitos en bancos:		
A la vista		48,744
Total de depósitos en bancos	5, 6	48,744
Inversiones en valores, neto	5, 7	373,617
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	21,962,419
Cuentas por cobrar	10	76,077
Total de activos		22,460,857
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos:		
Otros pasivos	9	10,654
Total de pasivos		10,654
Patrimonio:		
Capital		108,981
Capital adicional	12	19,777,796
Participación en otras utilidades integrales		1,595,363
Utilidades no distribuidas		968,063
Total de patrimonio		22,450,203
Total de pasivos y patrimonio		22,460,857

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Resultados

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:		
Depósitos en bancos		104
Inversiones en valores		4,862
Total de ingresos por intereses		4,966
Ingresos (gastos) metodo de participación y otros		
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación	8	968,330
Gasto por intereses		(1,943)
Otros		(49)
Total de otros ingresos, neto		966,338
Gastos generales y administrativos:		
Honorarios profesionales		(8,059)
Total de gastos generales y administrativos		(8,059)
Diferencial cambiario, neto		7,412
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		970,657
Impuesto sobre la renta	13	(2,594)
Utilidad neta		968,063

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Otras Utilidades Integrales

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	2025
Utilidad neta	968,063
Otros resultados integrales:	
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:	
Participación en subsidiarias y asociadas:	
Inversiones valoradas por el método de participación	1,595,363
Total otros resultados integrales	1,595,363
Total de utilidades integrales	2,563,426

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Capital	Capital adicional	Otras utilidades integrales	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 1 de marzo de 2025	0	0	0	0	0
Capital suscrito	108,981	0	0	0	108,981
Capital adicional	0	19,777,796	0	0	19,777,796
Utilidad neta	0	0	0	968,063	968,063
Otras utilidades integrales:					
Participación en otras utilidades integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Total de otras utilidades integrales	0	0	1,595,363	0	1,595,363
Saldos al 31 de diciembre de 2025	108,981	19,777,796	1,595,363	968,063	22,450,203

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

DAVIVIENDA GROUP, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el período de diez meses terminado el 31 de diciembre de 2025

(Millones de pesos colombianos (COP)

	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta		968,063
Conciliación entre la utilidad del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Ingresos netos por intereses		(3,023)
Diferencial cambiario		(7,412)
Participación neta en utilidades de subsidiarias, asociadas y por producto de la combinación		(968,330)
Gasto de impuesto sobre la renta		2,594
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas		(16,963)
Disminución en cuentas por cobrar		(68,665)
Aumento cuentas por pagar		14,386
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos		104
Intereses pagados		(1,951)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(81,197)
Actividades de inversión:		
Efectivo recibido por integración de subsidiarias	9	25,486
Dividendos recibidos		480,014
Adquisición de inversiones medidas a costo amortizado		(374,294)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		131,206
Actividades de financiamiento:		
Financiamientos recibidos		435,939
Financiamientos pagados		(435,939)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		0
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		50,009
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,265)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	48,744

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados

Anexo 3. Estados financieros separados y consolidados

Estados financieros consolidados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Davivienda Group, S. A. (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Combinación de negocios
Véase la Nota 12.10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

El día 1 de diciembre de 2025, el Grupo completó la adquisición e integración del negocio de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Panama y Costa Rica con el negocio de Banco Davivienda Colombia y Holding Davivienda International, de conformidad con el Master Transaction Agreement de fecha 6 de enero de 2025 con un efecto en el estado de resultados integrales consolidado por valor de 448.255 millones.
La transacción fue contabilizada como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.
El reconocimiento contable de esta transacción requirió juicios significativos por parte de la Administración, así como la utilización de estimaciones relevantes, particularmente en relación con:
• La identificación del adquirente contable.
• La determinación de la fecha de adquisición.
• La medición de la contraprestación transferida.
• La identificación y reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
• La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.
• La identificación y valoración de activos intangibles, incluyendo relaciones con clientes y el intangible asociado a depósitos (core deposit intangible).
• La determinación de la ganancia en términos económicos favorables, reconocido como resultado de la transacción.
 	
La valoración de los activos y pasivos adquiridos requirió la aplicación de modelos de valoración complejos y el uso de supuestos significativos, tales como tasas de descuento, proyecciones de flujos de efectivo, estimaciones de pérdidas crediticias esperadas, tasas de cancelación de clientes y supuestos sobre el costo de financiamiento.
 	
Considerando la magnitud de la transacción, el grado de incertidumbre inherente a las estimaciones y el nivel de juicio requerido en la asignación de la contraprestación transferida, este asunto fue considerado de mayor importancia en nuestra auditoría.
	• Obtener a través de la lectura de los términos contractuales de la adquisición, un entendimiento de la estructura de la transacción y evaluar las conclusiones de la Administración respecto a que la transacción cumple con la definición de combinación de negocios bajo la NIIF 3.
	• Evaluar la determinación del adquirente contable y de la fecha de adquisición.
	• Analizar la metodología utilizada para determinar la contraprestación transferida.
	• Verificar la integridad de los activos adquiridos y pasivos asumidos mediante la conciliación de las definiciones contractuales con el balance inicial reconocido.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las metodologías aplicadas en la determinación del valor razonable de:
	  • La cartera de préstamos.
	  • Los pasivos por depósitos.
	  • Propiedad, planta y equipo,
	  • Propiedades de inversión
	  • Bienes recibidos en dación de pago.
	  • Los activos intangibles identificados.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en los modelos de valoración, comparándolos con:
	  • Información histórica.
	  • Datos observables de mercado.
	  • Referencias del sector.
	• Involucrar a nuestros especialistas en valoración para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento y las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas en la valoración del negocio adquirido.
	• Verificar la exactitud matemática de los modelos de valoración.
	• Evaluar el reconocimiento y medición de la ganancia en términos económicos favorables.
	• Analizar la adecuación de las revelaciones incluidas en los estados financieros de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3.

Evaluación de Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
Véanse las Notas 5, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
Como se indica en las notas 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados, el deterioro de la cartera de créditos del Grupo es de 7,384,709 millones al 31 de diciembre de 2025. El Grupo mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial para lo cual el Grupo calcula una PCE de doce meses. El deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras y se determina en función de la evaluación del Grupo sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la exposición dado el incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. El Grupo, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos complejos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la perdida por deterioro de la cartera de créditos. Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados. La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.	Nuestros procedimientos incluyeron: • Evaluación del diseño, implementación y efectividad de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (i) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (ii) el monitoreo del Grupo sobre la provisión en general para pérdidas por deterioro de la cartera de crédito; y (iii) controles sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados. • Evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición Dado el Incumplimiento (EDI); evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios; y recálculo del deterioro, para una muestra de créditos evaluados colectivamente y de una muestra de créditos evaluados individualmente significativos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el contenido del informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar al respecto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño [para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría (de grupo) a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; y Zuleyka Puente - Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de marzo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2025
ACTIVO		
Efectivo y efectos de caja	12.1.	23,647,750
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2.	4,058,085
Inversiones medidas a valor razonable	12.3.	21,889,498
Instrumentos financieros derivados	12.4.	2,500,224
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	191,377,385
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	3,362,895
Impuestos por cobrar		1,923,233
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	282,006
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	6,267,201
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8.	269,508
Inversiones en otras compañías	12.9.	810,863
Propiedades y equipo, neto	12.11.	1,899,430
Propiedades de inversión, neto	12.12.	549,508
Crédito Mercantil	12.14.	1,600,356
Intangibles, neto	12.15.	599,693
Otros activos, neto	12.16.	2,646,511
Total activo		**263,684,146**
PASIVO		
Depósitos y exigibilidades	12.18.	194,286,371
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.19.	8,156,074
Instrumentos financieros derivados	12.4	2,579,330
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.20.	16,143,780
Instrumentos de deuda emitidos	12.21.	12,763,556
Cuentas por pagar	12.23.	3,742,938
Beneficios a empleados	12.24.	578,920
Impuestos por pagar		203,147
Impuesto diferido, neto		803,265
Reservas técnicas	12.25.	358,754
Otros pasivos y pasivos estimados	12.26.	2,101,276
Total pasivo		**241,717,411**
PATRIMONIO		
Capital suscrito		108,981
Capital adicional		9,723,338
Reservas		5,659,990
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1,267,030
Resultado de ejercicios anteriores		2,192,858
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		20,906,316
Participación no controladora		**1,060,419**
Total patrimonio		**21,966,735**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**263,684,146**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	13.1.	19,694,886
Egresos por intereses	13.2.	10,553,260
Margen financiero bruto		**9,141,626**
Deterioro activos financieros		3,363,396
Margen financiero, neto		**5,778,230**
Ingresos por operación de seguros, neto	13.3.	213,949
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.3.	2,269,642
Resultado inversiones valoradas por método de participación patrimonial, neto		535,467
Gastos de personal		2,751,517
Amortizaciones y depreciaciones		482,524
Otros gastos		3,772,638
Otros ingresos		1,024,540
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**2,815,149**
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		107,984

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de:	**2025**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	1,954,119
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	107,984
Resultado neto del ejercicio	**2,062,103**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Valoración de instrumentos financieros	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los empleados	(9,099)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**344,350**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(66,424)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras (Nota 2)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	52,887
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**935,351**
Total otro resultado integral, neto de impuestos	**1,279,701**
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3,221,149
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	120,655
Resultado integral total del ejercicio	**3,341,804**

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año terminado el 31 de diciembre de 2025	Capital suscrito	Capital adicional	Reservas	Otro Resultado Integral	Resultado ejercicios anteriores	Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2025	-	-	-		-	-	-	-	-
Capital suscrito	108,981						108,981	62,466	171,447
Capital pagado en exceso		9,723,338					9,723,338	734,329	10,457,667
Movimiento de Reservas:							-		-
Reserva ocasional			198,194		(198,194)		-	45,573	45,573
Reserva legal			5,461,796		(5,461,796)		-	72,008	72,008
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							-		-
Valoración de instrumentos financieros				349,698			349,698	3,751	353,449
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los				(8,931)			(8,931)	(169)	(9,100)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial				(76,126)			(76,126)	9,702	(66,424)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior				950,085			950,085	(1,197)	948,888
Cobertura con derivados de flujo de efectivo				52,304			52,304	583	52,887
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados					7,852,848		7,852,848	25,389	7,878,237
Resultado neto del ejercicio						1,954,119	1,954,119	107,984	2,062,103
Saldo a 31 de diciembre de 2025	**108,981**	**9,723,338**	**5,659,990**	**1,267,030**	**2,192,858**	**1,954,119**	**20,906,316**	**1,060,419**	**21,966,735**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio		**2,062,103**
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6.	10,119
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4.	4,128,058
Deterioro de otros activos, neto		116,391
Deterioro de activos intangibles		388
Provisión para cesantías		91,617
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.26.	309,134
Ingresos netos por intereses		(7,373,489)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3.	482,524
Diferencia en cambio no realizada		(2,006,279)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(45,632)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(535,467)
Resultado neto en inversiones		(1,722,566)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(162,165)
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		(16,431)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neta	12.11.2.	(3,009)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7.	40,655
Pérdida en venta de propiedades de inversión	12.11.3.	4,663
Impuesto de renta	13.5.	753,046
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		25,068
Instrumentos financieros derivados		135,260
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,818,352
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(57,449,386)
Cuentas por cobrar		(599,077)
Otros activos		(1,343,381)
Depósitos y exigibilidades		57,450,828
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		4,424,523
Cuentas por pagar		2,383,522
Beneficios a empleados		221,384
Reservas técnicas		(62,308)
Pasivos estimados		(176,984)
Otros pasivos		3,616,992
Producto de la venta de cartera de créditos		83,704
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		99,215
Impuesto a las ganancias pagado		(1,608,993)
Intereses recibidos		18,240,828
Intereses pagados		(10,419,238)
Pago de cesantías		(140,673)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**12,833,296**

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos		41,327
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(3,141,122)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(17,104,889)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(1,669,130)
Contraprestación transferida combinación operación Scotia Bank		(503,040)
Efectivo recibido por obtención de control		5,424,246
Adiciones de propiedades y equipos		(151,022)
Producto de la venta de inversiones		13,714,910
Producto de la venta de propiedades y equipo		9,452
Producto de la venta de propiedades de inversión		31,016
Aumento activos intangibles		(260,879)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(3,609,131)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aportes de participaciones no controladoras		561,665
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.20.	7,046,547
Pagos obligaciones financieras	12.20.	(7,229,486)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.21.	3,022,116
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.21.	(2,042,512)
Pago de pasivos por arrendamiento		(180,525)
Pago de dividendos en efectivo		(510,452)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**667,353**
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		9,891,518
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(138,937)
Efectivo proveniente de reorganización empresarial		17,953,254
Efectivo al final del ejercicio		23,647,750
Equivalentes de efectivo al final del ejercicio		4,058,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		**27,705,835**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

Anexo 4: Certificaciones sobre los controles y procedimientos utilizados para el reporte al RNVE

4.1 Certificación expedida por el representante legal del emisor en la cual certifica que la información comprende todos los aspectos materiales del negocio.

Bogotá D.C. 26 de febrero de 2026

CERTIFICACIÓN ACERCA DE ASPECTOS MATERIALES DEL NEGOCIO

En cumplimiento del punto (i) del artículo 7.4.1.2.7. del Anexo 1 del Capítulo I, Título V, Parte III de la Circular Básica Jurídica, me permito certificar que la información contenida en el Informe de Fin de Ejercicio contiene todos los aspectos materiales del negocio ocurridos durante el año 2025.

ÁLVARO MONTERO AGÓN
Apoderado General Davivienda Group

4.2 Informe suscrito por el representante legal del emisor sobre los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera.

4.3 Certificación emitida por el revisor fiscal mediante la cual confirme la efectividad de los controles sobre el reporte de información financiera

Davivienda Group es un emisor de valores externo domiciliado en Panamá. Davivienda Group cuenta con un Revisor Fiscal - Auditor Externo, cuya labor tiene el alcance de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Como parte de su labor y según consta en la opinión emitida sobre los estados financieros Separados y Consolidados de Davivienda Group, efectúa un análisis sobre el sistema de control interno de la entidad para asegurar la razonabilidad de la información financiera que debe ser reportada. En el Anexo 3 de este informe, se incluyen los respectivos dictámenes para consulta.

INFORME SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN A LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL Y REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Diciembre 2025

Davivienda Group está conformado por el Banco Davivienda S.A y sus filiales y Davibank, entidades que cuentan con las políticas y procedimientos necesarios para la implementación y ejecución del Sistema de Control Interno en cumplimiento de lo dispuesto en la normatividad vigente. Asimismo, Davivienda Group ha definido los acuerdos de nivel de servicio requeridos para la adecuada ejecución de sus reportes financieros con el Banco Davivienda S.A.

Actualmente, se aplican normas de control a sus operaciones de reporte financiero, las cuales son ejecutadas y monitoreadas en cada uno de los procesos organizacionales. Dichas normas son evaluadas periódicamente por la Vicepresidencia de Riesgos y la Vicepresidencia de Auditoría Interna del Banco Davivienda quienes prestan los servicios en sus funciones de acuerdo con los ANS vigentes.

El SCI de las compañías que integran Davivienda Group se caracterizan por:

- Promover y preservar un adecuado ambiente de control apoyado en la cultura organizacional, lo cual genera un sentido de concientización en todos los funcionarios.
- Fortalecer continuamente los sistemas de administración de riesgos establecidos, base de su funcionamiento a través del establecimiento de objetivos, identificación de eventos, su evaluación y respuesta al riesgo.
- Establecer y ejecutar actividades y procedimientos de control necesarios para la administración y gestión de los riesgos, realizar evaluaciones periódicas de su desempeño y generar planes de mitigación frente a los resultados de los riesgos evaluados.
- Adoptar las medidas necesarias para proteger, almacenar, acceder, conservar, custodiar y divulgar la información, para mantenerla confiable, íntegra y disponible; garantizando una comunicación efectiva de la información clave a los niveles requeridos y partes interesadas.
- Establecer y promulgar políticas y procedimientos que garantizan el monitoreo y supervisión continua, por parte de los administradores y de la alta dirección.

De acuerdo con el modelo de las tres líneas, las compañías que hacen parte de Davivienda Group cuentan con la Vicepresidencia de Riesgos y de Auditoría las cuales verifican la efectividad del SCI, se identifican las áreas de Gestión de Riesgo quienes apoyan en la identificación de los controles para la mitigación de los riesgos, y aportar su conocimiento especializado para el direccionamiento del Riesgo como segunda línea, así mismo; identifica las áreas que ejecutan el control interno desde la primera línea.

Primera Línea: Conformada por los dueños de los procesos responsables de: La identificación de riesgos asociados con los procesos a su cargo, incluido los de reporte financiero desde el origen de las transacciones hasta la preparación, consolidación y revelación correspondiente, el diseño, ejecución, supervisión de los controles que mitigan sus riesgos, reporte de eventos de riesgo y la formulación e implementación de planes de acción cuando sea requerido.

Segunda Línea: Las áreas de riesgo realizan su direccionamiento especializado sobre los controles de Banco, cuestionan o asesoran en la formulación de los controles para la mitigación, entre los que se encuentran los controles clave de reporte financiero, entendidos como aquellos que cuidan la manera como se registra, procesa y revela la información financiera.

Tercera Línea: El Banco cuenta con una Vicepresidencia de Auditoría Interna, que evalúa la eficacia y eficiencia del Sistema de Control Interno (SCI) a través de una metodología propia que considera la naturaleza de las operaciones, procesos, riesgos y controles, políticas, la normativa y la estrategia de la Entidad, mediante una evaluación independiente conforme a lo establecido en las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría. Para ello, elabora y ejecuta el plan anual de auditoría priorizado en base a los principales riesgos (actuales o emergentes) y aplicando los mejores estándares, prácticas y procedimientos de auditoría generalmente aceptados, así mismo, incorpora aspectos relacionados con el reporte financiero (Gestión Contable) como aspecto prioritarios en su plan de auditoría.

La Auditoría Interna comunica periódicamente al Comité de Auditoría los aspectos relevantes resultantes de los trabajos realizados, así como los planes de acción elaborados por la administración para subsanar las brechas identificadas en cada revisión y el seguimiento a la implementación efectiva de los mismos dentro de los plazos establecidos.

Como resultado de las actividades realizadas por las tres líneas anteriormente descritas, no se detectaron deficiencias significativas que hayan impedido el reconocimiento, medición y revelación de la información financiera.

ÁLVARO MONTERO AGÓN
Apoderado General Davivienda Group

DAVIVIENDA GROUP, S.A.

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Concepto / Babel Group
Diseño editorial, retoque fotográfico y corrección de estilo / Todo Comunica
Dirección de producción y edición de contenido / José F. Machado y Aura Bohórquez
Diagramación/ Juan Camilo López, Ximena Vargas, Jimena Loaiza, Iván Barrera,Claudia González y Gabriel Peña
Fotografía / Archivo Davivienda, archivo Todo Comunica, Envato, Freepik, Dreamstime, Pexels
Para mayor información
daviviendagroup.com / ir@daviviendagroup.com
Bogotá, 26 de Marzo de 2026.

DAVIVIENDA
Group