

Informe Periódico Trimestral

Resultados
Cuarto Trimestre 2025

Davivienda Group S.A.
Avenida Calle 26 No. 68C - 61, Bogotá, Colombia
ir@daviviendagroup.com - daviviendagroup.com



DAVIVIENDA
Group

CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO	3
2. PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN	4
3. DESTACADOS DEL TRIMESTRE	4
3.1. Hechos Relevantes Adicionales	5
4. ENTORNO MACROECONÓMICO	5
4.1. Colombia	5
4.2. Centroamérica	6
5. DAVIPLATA	7
6. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	8
7. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	10
7.1. Estados Financieros	10
7.2. Estado de Situación Financiera	11
7.2.1. Activos	11
7.2.2. Cartera	12
7.2.3. Fuentes de Fondeo	13
7.2.4. Patrimonio y Situación de Solvencia	15
7.3. Estado de Resultados	17
7.3.1. Utilidad Neta	18
7.3.2. Margen Financiero Bruto	19
7.3.3. Gasto de Provisiones	22
7.3.4. Ingresos no Financieros	23
7.3.5. Gastos Operacionales	25
7.3.6. Impuestos	26
8. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	27
8.1. Estado de Situación Financiera	27
8.2. Estado de Resultados	28
9. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	29
9.1. Riesgo de Mercado	30
9.2. Riesgo de Crédito	32
9.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario	35
9.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	36
10. HECHOS POSTERIORES	36
11. EMISIONES VIGENTES	36
11.1. Acción PFDAVIGRP	37
12. GLOSARIO	38
13. ANEXOS	40
13.1. Banco Davivienda Consolidado	40
13.2. DAVIbank Colombia	42

Bogotá, Colombia. 13 de marzo de 2026. Davivienda Group S.A. (BVC: PFDVIGRP) presenta su primer informe de resultados (4T25) como el holding que agrupa todas las operaciones de Davivienda.

Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Circular Externa 012 de 2022 y la Circular Externa 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que lo reglamentan.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP) e integran los resultados de Davivienda Group y todas sus filiales. Los estados financieros separados presentan los resultados propios de Davivienda Group S.A. bajo los estándares de contabilidad local en Colombia (NIIF con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia).

1. INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO

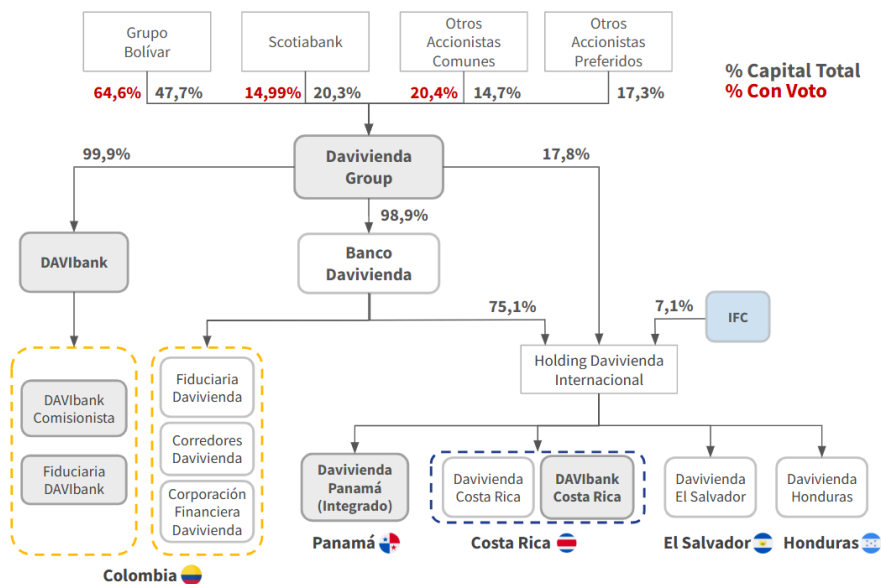
El 1 de diciembre de 2025 se completó la transacción con Scotiabank (*BNS, The Bank of Nova Scotia*) mediante la cual Davivienda Group integró las operaciones de BNS en Colombia, Costa Rica y Panamá (en adelante las **Operaciones Integradas**), marcando un hito relevante en la historia de Davivienda y progreso en la consolidación de su estrategia de largo plazo.

Como resultado de esta transacción, Banco Davivienda amplía su escala operativa y fortalece su presencia regional, consolidando las operaciones de BNS en Costa Rica y Panamá a través del Holding Davivienda Internacional (HDI). Las operaciones de BNS en Costa Rica se encuentran operando de manera independiente a las de Davivienda en ese país bajo la marca *DAVibank*, mientras que los activos y pasivos de BNS en Panamá fueron integrados por Banco Davivienda Panamá.

Por otro lado, las operaciones provenientes de BNS en Colombia son consolidadas directamente por Davivienda Group y operan de manera independiente al Banco Davivienda en Colombia durante una primera etapa del proceso de integración, bajo la marca *DAVibank*.

De esta manera, Davivienda Group se consolida como el holding y accionista mayoritario de Banco Davivienda. Bajo esta nueva estructura, el Banco Davivienda continúa siendo el principal vehículo operativo del Grupo y HDI se consolida como el vehículo a través del cual se agrupan las operaciones en Centroamérica.

Esta nueva configuración fortalece el posicionamiento regional del Grupo, amplía su escala operativa en América Latina y sienta las bases para avanzar en la integración operativa y la captura de sinergias derivadas de la transacción.



2. PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Las **operaciones integradas** de BNS en Colombia, Costa Rica y Panamá fueron sometidas a procesos de homogeneización de políticas contables y valoración a precios de mercado, con el propósito de ser consolidadas en los estados financieros de Davivienda Group, preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Como consecuencia del cierre de la transacción con BNS, los estados financieros consolidados de Davivienda Group a diciembre de 2025 reflejan los siguientes efectos relevantes:

- Un crecimiento generalizado en el balance, como resultado de la integración de las operaciones provenientes de BNS en Colombia (consolidadas directamente por Davivienda Group), y de Costa Rica y Panamá (consolidadas indirectamente a través de Banco Davivienda, accionista controlante de HDI).
- El estado de pérdidas y ganancias incluye únicamente un mes de resultados de las operaciones integradas, correspondiente a diciembre de 2025.
- En consecuencia, los indicadores financieros calculados con base en los estados financieros oficiales a la fecha de cierre de la transacción no reflejan plenamente el desempeño subyacente del Grupo, ya que el estado de pérdidas y ganancias incorpora únicamente un mes de resultados de las operaciones integradas, mientras que el balance refleja la consolidación total de las operaciones adquiridas.
- Con el fin de facilitar el análisis, se presenta de manera complementaria información sobre el **Resultado de Gestión de Banco Davivienda** al cierre de 2025, que hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS, los cuales incluyen la integración de los Balances y P&Gs de las operaciones integradas, los ingresos no recurrentes generados por la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, así como algunas transacciones intercompañía y otras acciones realizadas en el marco de la reorganización corporativa. Esta información se presenta bajo la referencia “**Gestión**” a lo largo de este informe. Es importante señalar que la visión de **Gestión** se presenta únicamente con fines informativos y analíticos. No representa el reporte oficial de estados financieros ni sustituye la información financiera reportada por el Banco o el Grupo. Por el contrario, su propósito es proporcionar una perspectiva de gestión más clara sobre el desempeño del año antes de los efectos de la integración.
- En la medida en que la integración de las operaciones se materializó recientemente, no existe una base de comparación plenamente homogénea para Davivienda Group. En consecuencia, no se presentan en este informe comparaciones trimestrales ni anuales para esta nueva compañía. Para propósitos de reflejar el impacto de la transacción en la escala de Davivienda, únicamente se presentan variaciones del Balance General respecto al resultado de **Gestión**.

3. DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- A cierre de 2025, el Grupo alcanzó activos por COP 263,7 billones, pasivos por COP 241,7 billones y un patrimonio de COP 21,9 billones, consolidando su nueva estructura corporativa y ampliando su escala regional. Este tamaño representa aumentos cercanos al 30% respecto al Banco Davivienda Consolidado antes de la transacción con BNS.
- La cartera bruta de Davivienda Group cerró el 2025 en COP 198,8 billones, lo que representa un aumento cercano al 33,4% respecto al resultado de gestión de Banco Davivienda Consolidado. El 44% del portafolio de créditos es cartera comercial, 30% es cartera de vivienda y 26% es cartera de consumo.
- Las fuentes de fondeo de Davivienda Group se concentraron principalmente en depósitos a término (44%) y depósitos a la vista (43%), seguidos por créditos con entidades (7%) y bonos (6%).

- El indicador de cartera en mora mayor a 90 días de Davivienda Group se ubicó en 3,75% al cierre de 2025, y su cobertura incluyendo colaterales en 151,1%.
- La utilidad neta después de impuestos de Davivienda Group para el 4T25 fue de COP 964 mil millones, y de COP 2,06 billones de pesos para el acumulado del año.
- DaviPlata cerró el 2025 presentando resultados positivos en su proceso de consolidación como neobanca. El saldo de créditos cerró en \$115 mil millones, el promedio mensual anual de los depósitos de bajo monto se ubicó en \$1,0 billones y los ingresos de la plataforma alcanzaron \$205 mil millones en el acumulado del año.
- A cierre de 2025, Davivienda Group cuenta con presencia en 6 países, más de 27 millones de clientes, más de 25.000 colaboradores, 776 oficinas y más de 3.400 cajeros automáticos.

3.1. Hechos Relevantes Adicionales¹

- En el mes de enero la Junta Directiva aprobó convocar a reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de Davivienda Group S.A. para el día 26 de marzo de 2026, a las 8 de la mañana.

4. ENTORNO MACROECONÓMICO

4.1. Colombia

Según cifras del DANE, el PIB de Colombia creció 2,64% en 2025, mostrando una aceleración frente al 1,49% observado en 2024. Este resultado se explica por las expansiones registradas a lo largo del año, con variaciones anuales de 2,59% en el primer trimestre, 2,12% en el segundo, 3,60% en el tercero y 2,27% en el cuarto trimestre.

Desde la perspectiva sectorial, las actividades con mayor dinamismo fueron las artísticas, de entretenimiento y recreación (9,89%), comercio, transporte, alojamiento y servicios de comidas (4,60%), administración pública, defensa, educación y salud (4,49%). Por el contrario, explotación de minas y canteras y construcción registraron contracciones de -6,19% y -2,77%, respectivamente.

Desde el enfoque de la demanda, la demanda final interna creció 3,89% en 2025, impulsada por el consumo de los hogares (3,63%), el gasto del gobierno (7,14%) y la formación bruta de capital (2,09%). El sector externo restó al crecimiento del producto, con exportaciones que crecieron 1,84% e importaciones que aumentaron 8,42%.

La inflación anual se ubicó en 5,10% al cierre del año, mostrando una reducción frente al 5,20% registrado en 2024 y completando cinco años consecutivos por encima del rango meta del Banco de la República (3% \pm 1 pp). La división de alojamiento y servicios públicos fue la que más contribuyó al resultado anual, impulsada por la indexación de arrendamientos y el incremento en tarifas de servicios. La apreciación del peso colombiano contribuyó a moderar presiones inflacionarias en bienes importados.

El Banco de la República continuó el ciclo de reducción de la tasa de política monetaria iniciado en 2023, llevándola de 9,50% a cierre de 2024 a 9,25% en abril de 2025, nivel que se mantuvo estable durante el resto del año. En línea con esta dinámica, la DTF a 90 días registró una leve reducción, pasando de 9,22% al inicio del año a 9,09% al cierre de 2025. La tasa de usura cerró el 2025 en 25,02% reduciéndose en 137 pbs frente al 26,39% de diciembre del 2024, manteniendo la tendencia descendente observada desde 2023.

La cartera bruta del sistema financiero registró un crecimiento nominal anual de 7,2% en 2025. El segmento de consumo mostró una recuperación progresiva, pasando de contracciones al inicio del año a crecer 6,62% al cierre. La cartera comercial cerró el año con un crecimiento nominal anual del 5,82% mientras que la cartera de vivienda registró un crecimiento nominal anual de 11,18%.

¹ Los destacados expuestos en este apartado son hechos posteriores al ejercicio de este informe (4T25).

Por su parte, las captaciones registraron un crecimiento anual de 7,61% al cierre del año, reflejando el menor nivel de tasas de interés y cambios en la composición del fondeo.

El indicador de calidad de cartera mayor a 90 días del sistema se redujo a 2,9% en diciembre de 2025, explicado principalmente por la mejora en el segmento de consumo. En el frente fiscal, durante 2025 persistieron las presiones sobre las finanzas públicas. El Gobierno activó la cláusula de suspensión de la regla fiscal por tres años y el Ministerio de Hacienda estima un déficit del Gobierno Nacional Central de 6,2% del PIB para 2025. El recaudo tributario bruto entre enero y noviembre alcanzó COP 275,5 billones, con un crecimiento anual de 10,49%, aunque por debajo de la meta oficial.

Durante el año se registraron cambios en la calificación soberana del país. En marzo, Moody's redujo la calificación a Baa3 desde Baa2 y modificó la perspectiva a estable. En junio, S&P Global Ratings redujo la calificación de la deuda de largo plazo en moneda extranjera a BB desde BB+, retirando el grado de inversión y asignando perspectiva negativa. Posteriormente, en septiembre, Fitch Ratings redujo la calificación a BB- desde BB, cambiando la perspectiva a estable.

El peso colombiano registró una apreciación significativa durante 2025. La tasa de cambio pasó de COP 4.409 por dólar al cierre de 2024 a COP 3.757 al cierre de 2025, equivalente a una revaluación de 14,7%, impulsada por la depreciación global del dólar y las operaciones de manejo de deuda del Gobierno.

4.2. Centroamérica

Durante 2025, las economías de Centroamérica registraron un desempeño macroeconómico favorable, caracterizado por crecimientos positivos, inflación contenida en la mayoría de los países y condiciones financieras relativamente estables. La actividad económica estuvo respaldada por la recuperación de la demanda interna, el dinamismo de sectores como manufactura, servicios y construcción, así como por el comportamiento positivo de las remesas en varios países de la región.

En general, la región mantuvo estabilidad macroeconómica y un entorno de política monetaria mayormente estable, lo que favoreció la recuperación gradual del crédito y la actividad económica en los distintos sistemas financieros.

4.2.1. Costa Rica

Al cierre de 2025, la economía costarricense registró un crecimiento acumulado del PIB de 4,56% anual, superando el promedio de la última década y superior respecto al año 2024 (4,08%). La expansión estuvo impulsada principalmente por la manufactura, los servicios profesionales, científicos y tecnológicos así como el sector financiero y de seguros.

En el sector externo, la balanza comercial registró un menor déficit, correspondiente a USD 2.434 millones en 2025. Las exportaciones crecieron 14,05% interanual, impulsadas principalmente por el régimen especial de comercio y la producción de implementos médicos, mientras que las importaciones aumentaron 6,24%.

Costa Rica cerró el año en un contexto de deflación prolongada. La inflación anual se ubicó en -1,23%, acumulando más de dos años por debajo del rango meta del Banco Central. La inflación subyacente se situó en 0,38% y las expectativas inflacionarias a doce meses descendieron a 2,14%.

La tasa de política monetaria se redujo durante el año hasta 3,25%, en línea con la evolución de la inflación y la actividad económica. El colón costarricense registró una apreciación de 2,24% frente al dólar durante 2025, favorecido por la elevada oferta de divisas y la acumulación de reservas internacionales.

En abril de 2025, S&P Global Ratings elevó la calificación soberana de Costa Rica a BB desde BB-, en mayo Moody's mejoró su calificación a Ba2 desde Ba3. Fitch Ratings mantuvo su calificación en BB con perspectiva positiva al cierre del año.

4.2.2. El Salvador

La economía salvadoreña registró un crecimiento anual acumulado de 3,88% al tercer trimestre de 2025, impulsado principalmente por la inversión y el dinamismo del sector construcción, asociado a proyectos de infraestructura y desarrollo inmobiliario.

El déficit comercial se mantuvo elevado, con importaciones creciendo 12,5% anual y exportaciones 3,66%. Las remesas familiares continuaron mostrando un desempeño favorable, con un crecimiento de 17,98% anual y un monto acumulado de USD 9.021 millones a noviembre, apoyando el consumo de los hogares y la actividad económica.

La inflación anual cerró en 0,91%, manteniéndose en niveles bajos en comparación con años anteriores.

En enero de 2025, Fitch Ratings mejoró la calificación soberana de El Salvador a B- desde CCC+, reflejando mejoras en la liquidez externa y en la gestión fiscal. Moody's y S&P Global Ratings mantuvieron sus calificaciones en B3 y B-, respectivamente, ambas con perspectiva estable al cierre del año.

4.2.3. Honduras

La economía hondureña registró un crecimiento acumulado de 3,84% entre enero y septiembre de 2025, impulsado por la demanda interna, particularmente el consumo de los hogares y la inversión privada, apoyados por el crecimiento de las remesas y la actividad en sectores clave.

El déficit comercial mostró una reducción interanual, explicado por el crecimiento de exportaciones agrícolas y manufactureras, especialmente café, camarón y tilapia.

La inflación anual se ubicó en 4,98% mostrando un repunte frente el dato de 2024 que registró 3,88%, mientras que el lempira registró una depreciación interanual de 3,91% frente al dólar.

El Banco Central mantuvo sin cambios la tasa de política monetaria en 5,75% durante 2025.

No se registraron cambios en las calificaciones soberanas durante el año. Moody's mantuvo la calificación en B1 con perspectiva estable, mientras que S&P Global Ratings y Fitch Ratings mantuvieron sus calificaciones en BB-.

4.2.4. Panamá

La economía panameña registró un crecimiento acumulado de 4,2% entre enero y septiembre de 2025, impulsado por el desempeño del Canal de Panamá y la actividad comercial. El aumento en los ingresos por peajes del Canal y la recuperación del comercio minorista contribuyeron al dinamismo económico.

La inflación anual cerró en 0,37%, manteniéndose en niveles bajos y retornando a terreno positivo tras un periodo de deflación.

En noviembre de 2025, S&P Global Ratings ratificó la calificación soberana en BBB- con perspectiva estable, manteniendo el grado de inversión. En el mismo mes, Moody's confirmó la calificación en Baa3 con perspectiva negativa. Fitch Ratings mantuvo la calificación en BB+, tras la revisión a la baja realizada en marzo de 2024.

5. DAVIPLATA

En cuanto a DaviPlata, durante 2025 consolidó su evolución hacia un modelo de neobanco, ampliando su oferta financiera, renovando su imagen y fortaleciendo la plataforma tecnológica, con énfasis en disponibilidad, resiliencia y experiencia de usuario. En el trimestre, el promedio mensual de depósitos de bajo monto se ubicó en COP 1,1 billones, con un crecimiento de 2,1% frente al trimestre anterior y de 15,6% frente al año anterior. Por su parte, el portafolio de

créditos alcanzó COP 115,5 mil millones, creciendo 67,3% en el trimestre y 900,6% frente al año anterior, impulsado principalmente por el segmento de nanocréditos.

Los ingresos del trimestre totalizaron alrededor de \$63,4 mil millones de pesos, presentando un incremento de 29,4% frente al tercer trimestre del año, como resultado de mayores ingresos transaccionales, de comisiones, asociados al portafolio de crédito y por FTPs². Los ingresos de la plataforma alcanzaron \$205,0 mil millones en el acumulado del año, aumentando 13,3%, como resultado de mayores ingresos transaccionales y de cartera.

Las transacciones monetarias realizadas en el trimestre ascendieron a más de \$212 millones, creciendo 12,2% en el trimestre y aumentando 17,8% en el año. A su vez las transacciones monetarias acumuladas durante el 2025 alcanzaron más de 753 millones, creciendo un 20,9% frente al 2024. Por su parte, el saldo de las compras realizadas en la plataforma en el trimestre fue de \$5,1 billones, creciendo 8,7% en el trimestre y 7,9% comparado con el año anterior. El saldo de compras acumulado en el año alcanzó \$18,6 billones, creciendo 20% frente al saldo acumulado del 2024. Este crecimiento se explica en una mayor facturación en canales API, la tienda virtual y pagos P2M (Person-to-Merchant).

6. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

DaviVienda Group cuenta con una estrategia de negocio sostenible guiada por su Propósito Superior: “Enriquecer la Vida con Integridad”. A través de sus empresas subsidiarias, la holding impulsa acciones orientadas a contribuir al progreso de las personas, las empresas y los países donde opera, promoviendo la inclusión y el bienestar financiero de los clientes, así como el crecimiento verde, en línea con la Agenda Mundial 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Al cierre de 2025, la cartera sostenible total alcanzó COP 33,2 billones, incluyendo la operación del Banco Davivienda en Colombia y Centroamérica, así como las operaciones integradas en Costa Rica, Panamá y Colombia. Este portafolio está compuesto por cartera social por COP 23,5 billones (70,8%), cartera verde por COP 9,5 billones (28,6%) y créditos vinculados a indicadores sostenibles por COP 0,19 billones (0,6%), representando 16,7% de la cartera total.

Dentro de la cartera social destaca el financiamiento orientado al bienestar social e inclusión financiera, con COP 18,0 billones, concentrado principalmente en iniciativas relacionadas con inclusión y desarrollo económico, como la financiación de Vivienda de Interés Social (VIS), VIS Mujer y el acceso al crédito para poblaciones subatendidas. Por su parte, en la cartera verde se observa una alta participación en las categorías de infraestructura y construcción sostenible, desarrollo agropecuario sostenible y energía sostenible.

Excluyendo los efectos de la integración realizada el 1 de diciembre de 2025 en Centroamérica, la cartera sostenible habría cerrado en COP 29,8 billones, representando 20,0% de la cartera total, con un crecimiento de 2,3% frente al trimestre anterior y 20,8% frente al año anterior. En este escenario, la cartera verde habría alcanzado COP 8,3 billones (27,7%), la cartera social COP 21,3 billones (71,6%) y los créditos vinculados a indicadores sostenibles COP 0,2 billones (0,6%). La cartera verde habría registrado un crecimiento de 1,7% frente al trimestre previo y 9,0% frente al año anterior, mientras que la cartera social habría crecido 2,6% en el trimestre y 26,5% en el año.

Por su parte, el fondeo sostenible alcanzó un saldo de COP 7,0 billones, impulsado por la emisión de instrumentos sostenibles. Entre estas operaciones se destaca la emisión del primer Bono Vinculado al Desempeño Sostenible en Colombia, por USD 80 millones, realizada con BID Invest, así como la firma de un crédito por USD 120 millones con BID Invest en El Salvador. Estas operaciones permiten fortalecer la cartera sostenible y ampliar el financiamiento de iniciativas con beneficios ambientales y sociales, alineadas con la Taxonomía Sostenible del Banco.

De conformidad con lo establecido en la Circular Externa 031 de 2021, la información relacionada con el ejercicio de materialidad, los indicadores SASB y la alineación con las recomendaciones del TCFD será presentada en el Informe de

² Funds Transfer Pricing (Precio de Transferencia de Fondos) se refiere a los ingresos generados por DaviPlata como resultado de proveer fondeo a Davivienda.

Fin de Ejercicio, dado que este corresponde al primer informe elaborado por Davivienda Group bajo este esquema de reporte.

En materia de Gobierno Corporativo durante el cuarto trimestre de 2025, se presentaron avances relevantes en el proceso de consolidación de Davivienda Group como holding de las operaciones.

En octubre de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de Davivienda Group S.A. como emisor extranjero de valores en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), incluyendo acciones comunes y preferidas, así como la realización de ofertas públicas simultáneas. En línea con lo anterior, la Bolsa de Valores de Colombia autorizó la inscripción de las acciones preferidas de la sociedad.

Posteriormente, Davivienda Group realizó ofertas públicas de acciones comunes y preferidas, las cuales fueron completadas exitosamente en noviembre de 2025, consolidando directa e indirectamente el 98,92% del capital de Banco Davivienda S.A. Como resultado de estas operaciones, el capital suscrito y pagado de la sociedad aumentó y se actualizó la composición accionaria de la compañía.

Durante el mismo periodo, se obtuvieron las autorizaciones regulatorias requeridas en Colombia, Costa Rica, Panamá, Honduras y El Salvador para llevar a cabo la integración de las operaciones de Davivienda y Scotiabank. Adicionalmente, la sociedad celebró un contrato de crédito con The Bank of Nova Scotia y alcanzó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC) para su participación como accionista en Holding Davivienda Internacional, a través de la cual se desarrollan las operaciones del Grupo en Centroamérica.

Asimismo, la Asamblea General de Accionistas designó la nueva Junta Directiva de Davivienda Group, la cual posteriormente aprobó la conformación de sus comités de apoyo, incluyendo los comités de Auditoría, Riesgos, Gobierno Corporativo, Sostenibilidad y Cumplimiento.

Finalmente, el 1 de diciembre de 2025, Davivienda Group completó la integración de las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. Como parte de esta transacción, Scotiabank adquirió una participación del 20,32% en el capital de Davivienda Group, mientras que Grupo Bolívar mantuvo el control de las operaciones consolidadas. La integración de las operaciones en Colombia y Costa Rica se realizó bajo la marca DAVIbank, mientras que en Panamá se llevó a cabo mediante la incorporación de los activos y pasivos de Scotiabank dentro de Davivienda Panamá.

Adicionalmente, durante diciembre se registró un aumento en el capital social de Davivienda Group derivado del aporte realizado por Scotia Colombia Holdings Inc., incluyendo las operaciones aportadas y recursos en efectivo, y se informó al mercado la nueva composición accionaria de la sociedad.

Aparte de los hechos anteriormente descritos, durante el cuarto trimestre de 2025 no se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que modifiquen la información reportada en el Informe Periódico de Fin de Ejercicio / Informe Anual en lo relacionado con este capítulo.

7. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

7.1. Estados Financieros

A continuación se presenta el resumen de los Estados Financieros Consolidados de Davivienda Group a corte de 2025.

Estado de Situación Financiera	
(Miles de Millones COP)	
Activos	4T25
Disponible e Interbancarios	27.706
Inversiones	29.237
Cartera Bruta	198.762
Provisiones	-7.385
Otros Activos	15.364
Total Activo	263.684
Pasivos	
Repos e Interbancarios	8.156
Depósitos a la Vista	94.130
Depósitos a Término	97.509
Bonos	12.764
Créditos	16.144
Otros Pasivos	13.015
Total Pasivos	241.717
Patrimonio	
Interés Minoritario	952
Patrimonio atribuible a los accionistas	21.014
Total Patrimonio	21.967
Total Pasivo y Patrimonio	263.684
Estado de Resultados	Cifras Acum.
(Miles de Millones COP)	2025
Ingresos por Intereses	19.695
Egresos Financieros	10.553
Margen Financiero Bruto	9.142
Gasto de Provisiones	3.363
Margen Financiero Neto	5.778
Cambios y Derivados	529
Ingresos no Financieros	3.306
Gastos Operacionales	6.798
Resultado antes de Impuestos	2.815
Impuestos	753
Resultado Neto	2.062

7.2. Estado de Situación Financiera

7.2.1. Activos

Activos (Miles de Millones COP)	Banco Davivienda					Davivienda Group	
	Real	Real	Gestión*	% Var.		Real	% Var.
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A	4T25	Vs. Gestión
Disponible e Interbancarios	17.953	17.903	22.446	25,4	25,0	27.706	23,4
Inversiones	21.707	22.690	18.718	-17,5	-13,8	29.237	56,2
Cartera Bruta	145.458	144.616	148.985	3,0	2,4	198.762	33,4
Provisiones de Cartera	-5.528	-5.812	-5.628	-3,2	1,8	-7.385	-31,2
Otros Activos	11.737	11.072	11.371	2,7	-3,1	15.364	35,1
Total Activos	191.327	190.468	195.893	2,8	2,4	263.684	34,6

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

El activo de Davivienda Group al cierre del trimestre totalizó COP 263,7 billones, incrementando 34,6% frente a los activos de gestión de Banco Davivienda, los cuales se ubicaron en COP 195,9 billones, presentando un crecimiento trimestral de 2,8%. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento del disponible e interbancarios, así como de la cartera bruta. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 67,8 billones.

El disponible e interbancarios de Davivienda Group totalizó COP 27,7 billones, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en COP 22,4 billones, presentando un incremento de 25,4% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por mayores niveles temporales de liquidez asociados a menores posiciones en el portafolio de inversiones.

El portafolio de inversiones de Davivienda Group alcanzó un saldo de COP 29,2 billones, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en COP 18,7 billones, decreciendo 17,5% en el trimestre, dada la reducción de instrumentos de renta fija en el portafolio de trading en la operación en Colombia de Banco Davivienda.

La cartera bruta de Davivienda Group cerró en COP 198,8 billones, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en COP 148,9 billones, incrementando 3,0% frente al trimestre anterior, como resultado de la operación en Colombia, debido a la dinámica positiva de desembolsos en los diferentes segmentos.

El saldo de provisiones de cartera de Davivienda Group se ubicó en COP 7,4 billones, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda cerró en COP 5,6 billones, disminuyendo 3,2% comparado con el trimestre anterior, como resultado de algunas liberaciones asociadas a ventas de cartera y castigos.

Finalmente, los otros activos de Davivienda Group totalizaron COP 15,4 billones, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicaron en COP 11,4 billones, incrementando 2,7% en el trimestre, explicado por el incremento de derivados en Colombia debido a un aumento en la constitución de instrumentos de cobertura y un mayor saldo de cuentas por cobrar.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, los activos de Banco Davivienda presentaron una variación anual de 2,4%, explicado principalmente por el crecimiento del disponible e interbancarios y la cartera bruta.

El disponible e interbancarios presentó una variación en términos de gestión para Banco Davivienda de 25,0%. Este comportamiento se explica principalmente por un entorno de mayor liquidez en el sistema financiero a lo largo del año y por excesos temporales derivados de la reducción de instrumentos del portafolio de inversiones, así como los recursos derivados de la emisión del bono Tier II en julio.

El saldo de inversiones presentó una disminución anual de 13,8% en términos de gestión para Banco Davivienda. Lo anterior se explica principalmente por menores títulos soberanos debido a ventas realizadas en el marco del programa de recompra adelantado por el gobierno colombiano, así como por una menor posición en el portafolio de trading.

La cartera bruta presentó un crecimiento anual de 2,4% en términos de gestión para Banco Davivienda, explicada principalmente por el desempeño de los diferentes portafolios durante el año, particularmente en vivienda y cartera comercial, parcialmente compensado por el efecto de la apreciación del peso colombiano frente al dólar.

Las provisiones de cartera presentaron una variación anual de 1,8% en términos de gestión para Banco Davivienda, en línea con 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 una disminución anual de 3,1% en Banco Davivienda, explicado principalmente por el decrecimiento de las cuentas por cobrar asociadas a impuestos corrientes.

7.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Banco Davivienda					Davivienda Group	
	Real	Real	Gestión*	% Var.		Real	% Var.
(Miles de Millones COP)	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A	4T25	Vs. Gestión
Comercial	69.134	67.638	70.014	3,5	1,3	86.720	23,9
Consumo	34.953	33.314	33.994	2,0	-2,7	52.514	54,5
Vivienda	41.371	43.664	44.977	3,0	8,7	59.529	32,4
Total	145.458	144.616	148.985	3,0	2,4	198.762	33,4

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

La cartera bruta de Davivienda Group cerró el trimestre en COP 198,8 billones, registrando un incremento de 33,4% frente a la cartera de gestión de Banco Davivienda Consolidado.

En términos de gestión, la cartera bruta de Banco Davivienda se ubicó en COP 148,9 billones, con un crecimiento trimestral de 3,0%. Excluyendo el efecto de tasa de cambio la cartera hubiera crecido 3,9% en el trimestre, explicado por el desempeño positivo de los diferentes portafolios.

Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 49,7 billones.

El portafolio comercial de Davivienda Group cerró en COP 86,7 billones presentando un crecimiento de 23,9%

respecto al portafolio de gestión para Banco Davivienda, el cual cerró en COP 70,0 billones con una variación de 3,5%. Este comportamiento se explicó principalmente por la mayor dinámica de desembolsos observada en Colombia en sectores como energía e hidrocarburos, comercio, oficial y servicios. La cartera integrada y ajustes al cierre en este segmento ascendieron a COP 16,7 billones.

La cartera de consumo de Davivienda Group cerró en COP 52,5 billones, registrando una variación de 54,5% respecto a la cartera de Banco Davivienda de gestión, la cual cerró en COP 34 billones, con una variación de 2,0%. Este desempeño estuvo asociado a mayores desembolsos en productos como libranza, crédito fijo y tarjetas de crédito, principalmente a través de estrategias de profundización con clientes actuales, bajo un proceso de originación selectivo buscando conservar un perfil de riesgo alineado con el apetito. La cartera integrada junto con ajustes al cierre en este segmento ascendieron a COP 18,5 billones.

Por su parte, la cartera de vivienda de Davivienda Group cerró en COP 59,5 billones, registrando una variación de 32,4% respecto a la cartera de vivienda de Banco Davivienda de gestión, la cual cerró en COP 44,9 billones, con una variación de 3,0%. Este comportamiento estuvo impulsado por el desempeño del segmento mayor a VIS y, en menor medida, por la cartera VIS, en línea con la recuperación de la demanda de este tipo de créditos durante los últimos trimestres. La cartera integrada sumado a los ajustes al cierre en este segmento ascendieron a COP 14,5 billones.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, la cartera bruta de Banco Davivienda registró una variación anual de 2,4%. Excluyendo el efecto de tasa de cambio la cartera hubiera crecido 6,1% en el año.

El portafolio comercial en términos de gestión para Banco Davivienda presentó una variación de 1,3% y de 5,1% sin el efecto de tasa de cambio. Este comportamiento se explicó principalmente por la mayor dinámica observada en el segmento corporativo en sectores como energía e hidrocarburos, agropecuario, construcción de vivienda, oficial y pyme, contrarrestada por la apreciación del peso colombiano y algunos prepagos durante el año.

En términos de gestión para Banco Davivienda, la cartera de consumo presentó una variación de -2,7%, principalmente impactada por el efecto de tasa de cambio. Excluyendo este efecto, el portafolio se hubiese expandido en 2,1% en el año, apalancado en la optimización de las políticas de originación, las cuales han permitido incrementar gradualmente los desembolsos en perfiles con niveles de riesgo adecuados y con relación existente con el Banco, evidenciándose durante los últimos trimestres una recuperación progresiva del portafolio.

Por su parte, la cartera de vivienda en términos de gestión para Banco Davivienda presentó una variación de 8,7% y de 11,7% sin el efecto de tasa de cambio. Este comportamiento estuvo impulsado por la mayor dinámica observada durante el año en los segmentos de vivienda de interés social, así como en los portafolios de leasing y mayor a VIS en Colombia durante la segunda mitad del año.

7.2.3. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Banco Davivienda			Davivienda Group			
	Real	Real	Gestión*	% Var.		Real	% Var.
(Miles de Millones COP)	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A	4T25	Vs. Gestión
Depósitos a la Vista	65.512	65.982	71.865	8,9	9,7	94.130	31,0
Depósitos a Término	70.797	72.436	70.652	-2,5	-0,2	97.509	38,0
Bonos	11.399	12.191	11.573	-5,1	1,5	12.764	10,3
Créditos	16.028	13.569	14.286	5,3	-10,9	16.144	13,0
Total	163.736	164.177	168.375	2,6	2,8	220.547	31,0

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo de Davivienda Group cerraron en COP 220,5 billones, registrando un incremento de 31% frente al Banco Davivienda Consolidado de gestión, cuyas fuentes de fondeo se ubicaron en COP 168,4 billones, con un crecimiento trimestral de 2,6%. Este incremento se explica principalmente por el aumento de las fuentes de fondeo asociado al crecimiento natural del pasivo para acompañar la expansión del negocio, creciendo en mayor medida en depósitos a la vista. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 52,2 billones.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de COP 94,1 billones en Davivienda Group, registrando una variación de 31% respecto al resultado de gestión, los cuales cerraron en COP 71,9 billones, con una variación de 8,9%. Este comportamiento estuvo impulsado por mayores captaciones en cuentas de ahorro y corrientes tanto de clientes institucionales como de personas, asociado al efecto estacional de cierre de año.

Por su parte, los depósitos a término cerraron en COP 97,5 billones en Davivienda Group, presentando una variación de 38% respecto a los depósitos a término de gestión, los cuales cerraron en COP 70,6 billones, con una variación de -2,5%. Este comportamiento estuvo asociado a menores saldos en el sector institucional compensado en menor medida debido al crecimiento en el segmento de personas, en línea con la estrategia de recomposición de fondeo.

Los bonos cerraron el trimestre con un saldo de COP 12,8 billones en Davivienda Group, registrando una variación de 10,3% frente a la cifra de gestión, que cerró en COP 11,6 billones, con una variación de -5,1%. Esta disminución se explicó principalmente por la reexpresión de bonos denominados en USD debido a la apreciación del peso colombiano.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de COP 16,1 billones en Davivienda Group, registrando una variación de 13% frente al saldo de gestión, el cual cerró en COP 14,3 billones, con una variación de 5,3%. Este comportamiento estuvo asociado a mayores operaciones con bancos del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 90,1% en Davivienda Group, mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 88,5%.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, las fuentes de fondeo de Banco Davivienda registraron una variación de 2,8% en el comparativo año a año. Este crecimiento se explica principalmente por el crecimiento de los depósitos vista.

Los depósitos a la vista en términos de gestión para Banco Davivienda presentaron un crecimiento de 9,7%. Este comportamiento estuvo impulsado por mayores captaciones en cuentas de ahorro en los segmentos de personas, oficial y pyme, en línea con la estrategia de priorización de fondeo de bajo costo. Adicionalmente, las cuentas corrientes presentaron un incremento en el segmento empresarial.

Los depósitos a término de gestión para Banco Davivienda presentaron una variación de -0,2%. Esto se explica en menores depósitos a términos de clientes institucionales, compensados parcialmente con crecimientos en otros segmentos en línea con la estrategia que ha adelantado Davivienda de recomposición de fondeo y enfoque en fondeo transaccional.

En cuanto a los bonos en términos de gestión para Banco Davivienda presentaron un crecimiento de 1,5%. Este comportamiento se explicó principalmente por la emisión del bono subordinado Tier II por USD 500 millones en julio de 2025.

Los créditos con entidades en términos de gestión para Banco Davivienda presentaron una variación de -10,9%. Este comportamiento estuvo asociado a cancelaciones de créditos en moneda extranjera y al efecto de tasa de cambio derivado de la apreciación del peso colombiano durante el año.

7.2.4. Patrimonio y Situación de Solvencia

Patrimonio	Banco Davivienda					Davivienda Group	
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	% Var.		Real 4T25	% Var. Vs. Gestión
Miles de Millones COP				T/T	A/A		
Interés Minoritario	196	192	185	-3,8	-5,9	952	>100
Patrimonio atribuible a los accionistas	15.965	16.492	17.228	4,5	7,9	21.014	22,0
Total Patrimonio	16.161	16.684	17.413	4,4	7,7	21.967	26,2

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Capitalización	
(Miles de millones COP)	2025
Patrimonio Tangible	19.767
Activos Tangibles	261.484
Capitalización	7,6%

Desempeño T/T:

El patrimonio total de Davivienda Group cerró el 2025 en COP 22,0 billones, registrando un incremento de 26,2% frente al de Banco Davivienda Consolidado. En términos de gestión, el patrimonio de Banco Davivienda se ubicó en COP 17,4 billones, con un crecimiento de 4,4% durante el trimestre, explicado principalmente por las utilidades generadas durante el periodo. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 4,6 billones en patrimonio.

El indicador de capitalización se ubicó en 7,6% al cierre del 2025. Este nivel refleja la solidez patrimonial del holding y su capacidad para respaldar la estructura de balance. En este sentido, Davivienda Group mantiene niveles de capitalización saludables que soportan el desarrollo de sus operaciones y su posición financiera.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, el patrimonio total de Banco Davivienda incrementó 7,7%, explicado por las utilidades registradas durante el año, compensado parcialmente por el efecto de la apreciación de la tasa de cambio.

El patrimonio atribuible a los accionistas de Davivienda Group, se ubicó para el cierre de 2025 en COP 21,0 billones.

Situación de Solvencia de Banco Davivienda Consolidado:

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo	Banco Davivienda Consolidado						
				% Var.		% Var.	
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	T/T	A/A	Real 4T25	Vs. Gestión
(Miles de millones COP)							
Patrimonio	16.161	16.684	17.413	4,4%	7,7%	18.846	8,2%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.195	14.930	15.124	1,3%	6,5%	17.091	13,0%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.219	2.007	1.891	-5,8%	-14,8%	1.891	0,0%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.774	5.215	4.742	-9,1%	25,6%	4.742	0,0%
Patrimonio Técnico	20.188	22.151	21.757	-1,8%	7,8%	23.723	9,0%
APNR Riesgo de Crédito	113.537	110.717	113.599	2,6%	0,1%	131.077	15,4%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	3.138	3.456	1.937	-44,0%	-38,3%	1.911	-1,3%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	13.004	12.408	12.868	3,7%	-1,0%	14.046	9,2%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	129.679	126.581	128.404	1,4%	-1,0%	147.034	14,5%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	10,95%	11,79%	11,78%	-2 pbs	83 pbs	11,62%	-15 pbs
Relación de Solvencia Básica (Tier I)	12,66%	13,38%	13,25%	-13 pbs	59 pbs	12,91%	-34 pbs
Relación de Solvencia Total	15,57%	17,50%	16,94%	-56 pbs	138 pbs	16,13%	-81 pbs

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

El patrimonio contable para Banco Davivienda consolidado se ubicó en COP 18,8 billones a diciembre de 2025, incrementando 8,2% respecto al de Banco Davivienda de gestión, explicado principalmente por el aumento en la participación no controlada, la cual se explica por el ingreso de Davivienda Group y la IFC como accionistas de la Holding Davivienda Internacional. El patrimonio contable de gestión de Banco Davivienda se ubicó en COP 17,4 billones, incrementando 4,4% en el trimestre, explicado por las mayores utilidades presentadas como se explicó anteriormente.

La relación de solvencia básica ordinaria del Banco Davivienda consolidado cerró en 11,62%, reduciéndose 15 puntos básicos respecto al resultado de gestión, dada la distribución de dividendos realizada de manera anticipada en el mes de diciembre, la cual usualmente se realiza en el mes de marzo, posterior al cierre fiscal. Excluyendo este efecto, la solvencia básica ordinaria del Banco Davivienda incluyendo las operaciones integradas hubiese sido de 11,97%, aumentando en cerca de 20 puntos básicos respecto a la solvencia del Banco antes de la transacción (11,78%), reflejando una posición fortalecida con las operaciones integradas.

En términos de gestión, la solvencia básica ordinaria (11,78%) se hubiese mantenido relativamente estable vs. el trimestre anterior (11,79%), explicado por niveles similares de crecimiento en el patrimonio básico ordinario y los APNRs.

El patrimonio básico adicional (AT1) de gestión presentó un decrecimiento de 5,8% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. Por su parte, el patrimonio adicional (Tier II) de gestión presentó un decrecimiento de 9,1% durante el trimestre, explicado principalmente por la menor ponderación de instrumentos subordinados, así como por el efecto de tasa de cambio derivado de la apreciación del peso colombiano. Como resultado, la relación de solvencia total de gestión de Banco Davivienda se ubicó en 16,94%.

La relación de solvencia total reportada para Banco Davivienda se ubicó en 16,13% a diciembre de 2025.

Desempeño A/A:

El patrimonio de gestión aumentó 7,7% frente al cierre de 2024, explicado por el aumento de las utilidades registradas durante el año. El aumento del patrimonio estuvo compensado por el efecto de la apreciación de la tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria de gestión incrementó 83 puntos básicos, como resultado del aumento de las utilidades generadas en 2025.

La relación de solvencia total de gestión aumentó 138 puntos básicos en el año, en línea con el fortalecimiento patrimonial descrito anteriormente y la emisión del bono subordinado Tier II por USD 500 millones en julio de 2025.

7.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Banco Davivienda Gestión*			Davivienda Group Real	Banco Davivienda Gestión*			Davivienda Group Real
	Cifras Trimestrales	% Var.		Cifras Trimestrales	Cifras Acumuladas	% Var.	Cifras Acumuladas	
	4T25	T/T	A/A	4T25	Dic 25	A/A	2025	
Ingresos Financieros por Interés	4.550	-6,6	-4,9	5.053	19.192	-4,5	19.695	
Ingresos de Cartera Créditos	4.171	-0,6	-2,3	4.633	17.013	-4,5	17.476	
Comercial	1.677	-6,8	-7,5	1.777	7.197	-6,6	7.297	
Consumo	1.385	3,1	-5,5	1.640	5.465	-9,9	5.719	
Vivienda	1.109	5,3	11,8	1.216	4.352	7,7	4.459	
Ingresos de Inversiones	246	-55,7	-35,5	281	1.732	-1,5	1.767	
Otros Ingresos	133	9,3	0,2	139	446	-14,2	452	
Egresos Financieros	2.449	-3,2	-9,3	2.842	10.160	-11,0	10.553	
Depósitos a la Vista	465	14,2	5,3	483	1.629	-20,7	1.699	
Depósitos a Término	1.512	-5,4	-8,3	1.687	6.378	-3,4	6.553	
Créditos con Entidades	225	-6,6	-24,9	242	978	-21,6	996	
Bonos	226	-4,6	-0,5	236	892	-15,4	902	
AAOtros	21	-55,1	-73,8	194	283	-38,2	404	
Margen Financiero Bruto	2.101	-10,3	0,7	2.211	9.032	4,1	9.142	
Gasto de Provisiones	645	-24,9	-28,5	659	3.349	-35,5	3.363	
Margen Financiero Neto	1.456	-1,9	22,9	1.551	5.683	63,3	5.778	
Cambios y Derivados	268	>100	>100	329	467	87,5	529	
Ingresos no Financieros	600	-4,9	-1,5	1.458	2.448	2,8	3.306	
Ingresos por Comisiones	576	6,2	6,9	671	2.175	10,1	2.270	
Otros Ingresos y Gastos Netos	24	-73,1	-66,1	787	273	-32,4	1.037	
Gastos Operacionales	1.691	3,7	2,0	1.961	6.528	5,8	6.798	
Gastos de Personal	672	2,6	9,2	764	2.660	6,5	2.752	
Gastos de Operación	693	11,0	-4,0	827	2.548	6,3	2.682	
Otros Gastos	327	-7,2	1,9	370	1.321	3,3	1.364	
Resultado antes de Impuestos	632	22,4	>100	1.377	2.070	N.A.	2.815	
Impuestos	243	69,9	>100	413	583	>100	753	
Resultado Neto	389	4,2	>100	964	1.487	N.A.	2.062	

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

7.3.1. Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El resultado neto de Davivienda Group cerró en COP 964 mil millones. En términos de gestión, el resultado neto de Banco Davivienda se ubicó en COP 389 mil millones, con un crecimiento trimestral de 4,2%. Este incremento se explica principalmente por menores egresos financieros, un menor gasto de provisiones y un mayor resultado por cambios y derivados. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 575 mil millones, como resultado de i) el reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con BNS, derivado de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, y ii) las utilidades de las operaciones integradas correspondientes al mes de diciembre cercanas a COP 44 mil millones.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) del trimestre en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 9,13%.

Desempeño A/A:

En términos de gestión el resultado neto de Banco Davivienda registró una variación de COP 227 mil millones frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por la mejora estructural en el desempeño financiero de Davivienda, reflejada en menores egresos financieros, un menor gasto de provisiones y un crecimiento controlado de los gastos operacionales.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El resultado neto acumulado de Davivienda Group cerró el 2025 en COP 2,06 billones. En términos de gestión, el resultado acumulado de Banco Davivienda cerró COP 1,48 billones, creciendo COP 1,57 billones frente al acumulado de 2024. Este comportamiento estuvo asociado a la mejora estructural del desempeño financiero de Davivienda durante el año, reflejada en un menor costo de fondos, una disminución del gasto de provisiones, así como un crecimiento controlado de los gastos operacionales. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 575 mil millones, como resultado de i) el reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con BNS, derivado de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, y ii) las utilidades de las operaciones integradas correspondientes al mes de diciembre cercanas a COP 44 mil millones.

En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses se ubicó en términos de gestión para Banco Davivienda en 8,98%.

7.3.2. Margen Financiero Bruto

Cifras Trimestrales

Margen Financiero Bruto	Banco Davivienda			% Var.		Davivienda Group
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	T/T	A/A	Real 4T25
(Miles de millones COP)						
Ingresos Cartera	4.271	4.196	4.171	-0,6	-2,3	4.633
Ingresos Inversiones + Interban.	514	677	379	-44,0	-26,3	420
Ingresos Financieros	4.785	4.872	4.550	-6,6	-4,9	5.053
Egresos Financieros	2.699	2.530	2.449	-3,2	-9,3	2.842
Margen Financiero Bruto	2.086	2.342	2.101	-10,3	0,7	2.211
Cambios y Derivados	130	33	268	>100	>100	329
MFB + CyD	2.216	2.376	2.368	-0,3	6,9	2.540

NIM	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	T/T	A/A
Trimestre Anualizado					
NIM	5,17%	5,65%	5,07%	-59	-10
NIM + CyD	5,49%	5,73%	5,71%	-2	23

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto incluyendo el resultado de cambios y derivados de Davivienda Group cerró en COP 2,54 billones al cierre del trimestre. En términos de gestión, el margen financiero bruto de Banco Davivienda incluyendo el resultado de cambios y derivados se ubicó en COP 2,36 billones, con una variación de -0,3% durante el período, comportamiento explicado principalmente por menores ingresos del portafolio de inversiones, parcialmente compensados por el resultado de instrumentos derivados y la disminución de los egresos financieros. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 171 mil millones.

Los ingresos de cartera cerraron en COP 4,6 billones en Davivienda Group. En términos de gestión, los ingresos de cartera de Banco Davivienda se ubicaron en COP 4,2 billones, con una variación de -0,6%. Este comportamiento se explica por la disminución de los ingresos del portafolio comercial debido al ajuste en las tasas de referencia y el efecto de reexpresión por apreciación de la tasa de cambio.

Por su parte, los ingresos de inversiones e interbancarios cerraron en COP 420 mil millones en Davivienda Group. En términos de gestión, estos ingresos para Banco Davivienda se ubicaron en COP 379 mil millones, con una disminución de 44%. Este desempeño estuvo explicado por la desvalorización de instrumentos de renta fija durante el trimestre y por un menor saldo del portafolio de inversiones derivado de la liquidación de dichos instrumentos. Este comportamiento fue parcialmente compensado por el resultado de cambios y derivados, el cual presentó un incremento superior al 100% frente al trimestre anterior como consecuencia del desempeño de los instrumentos de cobertura.

Los egresos financieros cerraron en COP 2,8 billones en Davivienda Group. En términos de gestión, los egresos financieros de Banco Davivienda se ubicaron en COP 2,4 billones, con una variación de -3,2%. Este comportamiento se

explicó por menores egresos asociados a depósitos a término debido a un menor saldo y la recomposición de costo de estos instrumentos. Es importante mencionar que el costo de fondos en la operación de Banco Davivienda en Colombia continúa mostrando una tendencia de mejora, como resultado de la estrategia de aumentar la participación de depósitos transaccionales.

El NIM trimestre anualizado en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 5,07%, disminuyendo 59 puntos básicos en el trimestre como resultado de los menores ingresos financieros asociados al portafolio de inversiones, explicado anteriormente.

Por su parte, el NIM trimestre anualizado incluyendo cambios y derivados en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 5,71%, disminuyendo 2 puntos básicos, mostrando relativa estabilidad como resultado de las estrategias de cobertura de tasa de cambio y tasa de interés.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, el margen financiero bruto de Banco Davivienda incluyendo cambios y derivados incrementó 6,9% frente al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por, i) un mayor resultado de instrumentos derivados y ii) menores egresos financieros en Colombia.

En términos de gestión, los ingresos de cartera de Banco Davivienda disminuyeron 2,3%, frente al último periodo del año anterior como resultado de la disminución de ingresos asociados a tasa variable en el portafolio comercial y de consumo, debido a la disminución de las tasas de referencia durante el año.

En términos de gestión, los ingresos del portafolio de inversiones e interbancarios decrecieron 26,3%, en línea con el comportamiento observado durante el trimestre y explicado por el menor saldo del portafolio y la desvalorización de los instrumentos de renta fija. Este desempeño fue parcialmente compensado por el resultado de cambios y derivados, el cual registró un incremento superior al 100% en el año.

En términos de gestión, los egresos financieros de Banco Davivienda disminuyeron 9,3% en el año, explicado principalmente por el menor costo de fondos en Colombia, como resultado de la estrategia orientada a incrementar la participación de depósitos transaccionales.

En términos de gestión, el NIM trimestre anualizado de Banco Davivienda disminuyó 10 puntos básicos, debido al crecimiento de los activos productivos en el año y la estabilidad en el margen.

En términos de gestión, el NIM trimestre anualizado incluyendo el resultado de cambios y derivados incrementó 23 puntos básicos.

Cifras Acumuladas

Margen Financiero Bruto	Banco Davivienda		% Var.	Davivienda Group
	Real Dic 24	Gestión* Dic 25		Real 2025
(Miles de millones COP)			A/A	
Ingresos Cartera	17.812	17.013	-4,5	17.476
Ingresos Inversiones + Interban.	2.278	2.178	-4,4	2.219
Ingresos Financieros	20.090	19.192	-4,5	19.695
Egresos Financieros	11.415	10.160	-11,0	10.553
Margen Financiero Bruto	8.675	9.032	4,1	9.142
Cambios y Derivados	249	467	87,5	529
MFB + CyD	8.925	9.499	6,4	9.670

NIM	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real	Real	Gestión*		
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
12 meses					
NIM	5,47%	5,50%	5,46%	-4	-4
NIM + CyD	5,62%	5,71%	5,74%	4	9

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado incluyendo el resultado de cambios y derivados de Davivienda Group cerró en COP 9,67 billones. En términos de gestión, el margen financiero bruto acumulado incluyendo cambios y derivados de Banco Davivienda se ubicó en COP 9,49 billones, con un crecimiento de 6,4% frente al mismo periodo de 2024, explicado principalmente por un mayor resultado de instrumentos derivados y menores egresos financieros en Colombia, asociados a la estrategia de priorización del fondeo transaccional. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 171 mil millones.

En términos de gestión, el NIM 12 meses de Banco Davivienda se ubicó en 5,46%, con una variación de -4 puntos básicos frente al trimestre anterior y de -4 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se explica por el mayor crecimiento de activos productivos frente al margen.

En términos de gestión, el NIM 12 meses incluyendo cambios y derivados de Banco Davivienda se ubicó en 5,74%, con un incremento de 4 puntos básicos frente al trimestre anterior y de 9 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior, en línea con el mayor resultado de cambios y derivados.

7.3.3. Gasto de Provisiones

Cifras Trimestrales

Gasto de Provisiones	Banco Davivienda			Davivienda Group	
	Real	Real	Gestión*	% Var.	
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
(Miles de millones COP)					
Deterioro	1.252	1.199	941	-21,5	-24,8
Recuperación	351	341	296	-13,0	-15,5
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	901	859	645	-24,9	-28,5

Recuperación incluye el neto de venta de cartera.

Costo de Riesgo	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real	Real	Gestión*		
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
Trimestre Anualizado					
Costo de Riesgo	2,48%	2,37%	1,73%	-64	-75

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de Davivienda Group cerró en COP 659 mil millones. En términos de gestión, el valor se ubicó en COP 645 mil millones, con una disminución de 24,9% durante el periodo, explicado por la continua tendencia positiva en los niveles de riesgo del portafolio, reflejada en menores niveles de formación de cartera en mora y, por lo tanto, un menor esfuerzo de reconstitución de provisiones especialmente en la cartera de consumo. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron alrededor de COP 15 mil millones.

En consecuencia, el costo de riesgo trimestre anualizado en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 1,73%, reflejando la mejora en la calidad de los portafolios de crédito.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, el gasto de provisiones neto de recuperaciones de Banco Davivienda registró una disminución de 28,5% frente a diciembre de 2024, explicado por la mejora observada en la calidad de los portafolios de crédito durante el año.

En consecuencia, en términos de gestión el costo de riesgo para Banco Davivienda presentó una disminución de 75 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior.

Cifras Acumuladas

Gasto de Provisiones	Banco Davivienda		% Var.	Davivienda Group
	Real	Gestión*		Real
	(Miles de millones COP)	Dic 24	2025	A/A
Deterioro	6.203	4.597	-25,9	4.772
Recuperación	1.007	1.249	24,0	1.409
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	5.196	3.349	-35,5	3.363

Costo de Riesgo	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real	Real	Gestión*	T/T	A/A
	12 meses	4T24	3T25	4T25	T/T
Costo de Riesgo	3,57%	2,49%	2,25%	-25	-132

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones neto de recuperaciones acumulado de Davivienda Group cerró en COP 3,36 billones. En términos de gestión, el gasto de provisiones neto de recuperaciones acumulado de Banco Davivienda se ubicó en COP 3,34 billones, con una disminución de 35,5% frente al acumulado del mismo periodo de 2024, explicado principalmente por el menor gasto asociado al portafolio de consumo, así como por el resultado de las estrategias de recuperación de activos improductivos y fuera de balance. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron alrededor de COP 15 mil millones.

El Costo de Riesgo 12 meses en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 2,25%, registrando una

variación de -132 puntos básicos frente al indicador observado el año anterior en línea con el desempeño positivo del perfil de riesgo del portafolio.

7.3.4. Ingresos no Financieros

Cifras Trimestrales

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Banco Davivienda				Davivienda Group	
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	% Var. T/T	% Var. A/A	Real 4T25
Ingresos por Comisiones	539	543	576	6,2	6,9	671
Otros Ingresos y Gastos Netos	70	88	24	-73,1	-66,1	787
Ingresos no Financieros	609	630	600	-4,9	-1,5	1.458

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros de Davivienda Group cerraron en COP 1,46 billones. En términos de gestión, los ingresos no financieros de Banco Davivienda se ubicaron en COP 600 mil millones, con una disminución de 4,9% durante el periodo, explicado principalmente por un mayor valor de deterioro de bienes recibidos en pago y propiedades de inversión asociado a la actualización de avalúos. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 858 mil millones, principalmente asociados a: i) el reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con BNS cercanos a COP 552 mil millones, como resultado de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, e ii) ingresos propios de las operaciones integradas correspondientes al mes de diciembre cercanos a COP 306 mil millones.

Los ingresos por comisiones cerraron en COP 671 mil millones en Davivienda Group. En términos de gestión, los ingresos por comisiones de Banco Davivienda se ubicaron en COP 576 mil millones, con un incremento de 6,2%. Este comportamiento se explicó principalmente por mayor ingreso transaccional.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos cerraron en COP 787 mil millones en Davivienda Group. En términos de gestión, este rubro para Banco Davivienda se ubicó en COP 24 mil millones, con un decrecimiento de 73,1%. Este comportamiento se explicó principalmente por menores ingresos asociados a una mayor deterioro derivado de actualización de avalúo de bienes recibidos en pago y propiedades de inversión.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros en términos de gestión de Banco Davivienda registraron una variación de -1,5% frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se explica en línea con el comportamiento trimestral, por el deterioro derivado de la actualización del avalúo de BRPs y propiedades de inversión.

Cifras Acumuladas

Ingresos no Financieros	Banco Davivienda			Davivienda Group
	Real	Gestión*	% Var.	
Miles de millones COP	Dic 24	Dic 25	A/A	
Ingresos por Comisiones	1.976	2.175	10,1	
Otros Ingresos y Gastos Netos	404	273	-32,4	
Ingresos no Financieros	2.380	2.448	2,8	
				Real 2025
				2.270
				1.037
				3.306

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados de Davivienda Group cerraron en COP 3,31 billones. En términos de gestión, los ingresos no financieros acumulados de Banco Davivienda se ubicaron en COP 2,4 billones, con un incremento de 2,8% frente al acumulado de 2024, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos por comisiones asociadas a transaccionalidad y seguros. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 858 mil millones asociados a: i) el reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con BNS cercanos a COP 552 mil millones, como resultado de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, e ii) ingresos propios de las operaciones integradas correspondientes al mes de diciembre cercanos a COP 306 mil millones.

7.3.5. Gastos Operacionales

Cifras Trimestrales

Gastos Operacionales	Banco Davivienda			% Var.		Davivienda Group
	Real	Real	Gestión*	T/T	A/A	Real
Miles de Millones COP	4T24	3T25	4T25			4T25
Gastos de Personal	615	655	672	2,6	9,2	764
Gastos de Operación y Otros	1.042	976	1.020	4,5	-2,2	1.198
Total	1.657	1.631	1.691	3,7	2,0	1.961

Eficiencia y Gastos / Activos	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real	Real	Gestión*	T/T	A/A
Trimestre Anualizado	4T24	3T25	4T25		
Eficiencia	58,7%	54,2%	57,0%	277	-169
Gastos / Activos	3,55%	3,43%	3,50%	7	-5

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales de Davivienda Group cerraron en COP 1,96 billones. En términos de gestión, los gastos operacionales de Banco Davivienda se ubicaron en COP 1,69 billones, con un crecimiento de 3,7% durante el periodo, explicado principalmente por mayores niveles de gastos estacionales del último trimestre del año. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 270 mil millones.

Los gastos de personal cerraron en COP 764 mil millones en Davivienda Group. En términos de gestión, los gastos de personal de Banco Davivienda se ubicaron en COP 672 mil millones, con una variación de 2,6%. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento en la compensación variable asociada al cumplimiento de metas de la fuerza comercial.

Por su parte, los gastos de operación y otros cerraron en COP 1,2 billones en Davivienda Group. En términos de gestión, este rubro para Banco Davivienda se ubicó en COP 1,0 billón, con una variación de 4,5%. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por honorarios, servicios de software, servicios en la nube y ciberseguridad.

El indicador de eficiencia en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 57,0%, reflejando el crecimiento en los gastos asociado al efecto estacional del cierre de año.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, los gastos operacionales de Banco Davivienda registraron una variación de 2,0% frente al cuarto trimestre del año anterior.

En términos de gestión los gastos de personal para Banco Davivienda incrementaron de 9,2%, explicado por el incremento salarial y la mayor compensación variable asociada al cumplimiento de metas de la fuerza comercial.

Por su parte, los gastos de operación y otros en términos de gestión para Banco Davivienda presentaron una disminución de 2,2%. Este comportamiento estuvo asociado a menores gastos asociados a pólizas, gastos jurídicos y de software frente al cuarto trimestre de 2024.

Cifras Acumuladas

Gastos Operacionales	Banco Davivienda		Davivienda Group	
	Real	Gestión*	% Var.	
	Dic 24	2025	A/A	
Miles de Millones COP				Real 2025
Gastos de Personal	2.497	2.660	6,5	2.752
Gastos de Operación y Otros	3.676	3.868	5,2	4.047
Total	6.173	6.528	5,8	6.798

Eficiencia y Gastos / Activos	Banco Davivienda			Pbs Var.	
	Real	Real	Gestión*		
	12 meses 4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
Eficiencia	54,7%	55,2%	54,8%	-38	9
Gastos / Activos	3,39%	3,44%	3,41%	-3	2

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados de Davivienda Group cerraron en COP 6,79 billones. En términos de gestión, los gastos operacionales acumulados de Banco Davivienda se ubicaron en COP 6,53 billones, con un crecimiento de 5,8% frente al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la inflación, el incremento salarial anual y el efecto de tasa de cambio. Por su parte, las operaciones integradas y otros ajustes al cierre sumaron COP 270 mil millones.

Los gastos de personal en términos de gestión para Banco Davivienda incrementaron 6,5%, explicado principalmente por mayores pagos de incentivos a la fuerza comercial por cumplimiento de metas y por el incremento salarial de los funcionarios.

Por su parte, los gastos de operación y otros en términos de gestión para Banco Davivienda incrementaron 5,2%. Este comportamiento estuvo asociado a un mayor gasto en servicios en la nube, ciberseguridad y campañas publicitarias.

La eficiencia 12 meses en términos de gestión se ubicó en 54,8% mostrando estabilidad en el comparativo año a año.

7.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta	Banco Davivienda			Davivienda Group		
	Real 4T24	Real 3T25	Gestión* 4T25	% Var.		Real 4T25
				T/T	A/A	
Impuesto	104	143	243	69,9	>100	413

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta para Davivienda Group se ubicó en \$413 mil millones. El impuesto de renta de gestión de Banco Davivienda se ubicó en COP \$243 mil millones, presentando un incremento trimestral y anual explicado por el mayor resultado antes de impuestos presentado en el periodo.

Cifras Acumuladas

Impuesto de Renta	Banco Davivienda		Davivienda Group	
	Real Dic 24	Gestión Dic 25	% Var.	
			A/A	Real 4T25
Impuesto	26	583	>100	753

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño A/A:

El saldo de impuestos acumulado a cierre de 2025 para Davivienda Group se ubicó en \$753 mil millones. El saldo de impuestos acumulado de gestión de Banco Davivienda se ubicó en COP 583 mil millones, explicado principalmente

por la variación positiva en el resultado antes de impuestos observada durante 2025.

8. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los Estados Financieros Separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), estas se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia.

8.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T25
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

8.1.1. Activos

Al cierre de 2025, Davivienda Group registró activos totales por COP 22,5 billones en sus estados financieros separados.

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

Esta composición refleja la naturaleza de Davivienda Group como sociedad holding, cuya principal fuente de valor se concentra en las participaciones accionarias que mantiene en las compañías que conforman el Grupo.

8.1.2. Pasivos y Patrimonio

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

En consecuencia, el patrimonio asciende a COP 22,5 billones, resultado de la capitalización inicial derivada del proceso de emisión de acciones y de la reorganización societaria realizada durante el año, mediante la cual Davivienda Group se consolidó como la sociedad matriz del Grupo, manteniendo participaciones controlantes en Banco Davivienda S.A. y DAVIbank en Colombia.

En conjunto, este balance separado evidencia que Davivienda Group opera como una sociedad holding no operativa, cuya función principal es la tenencia, administración y gestión estratégica de las participaciones accionarias del Grupo, apoyando la consolidación de las operaciones y la ejecución de la estrategia regional.

8.2. Estado de Resultados

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 ingresos neto	966
Total de gastos generales y administrativos	8
Diferencial cambiario Neto	7
Resultado antes de impuestos	971
Impuestos	3
Resultado neto	968

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 gastos por interés y otros totalizaron COP 2 mil millones. Por otro lado, el resultado de inversiones sobre sus subsidiarias valoradas por método de participación patrimonial, ascendió a COP 968 mil millones, reflejando el resultado de sus filiales. De esta manera, el total de los ingresos netos alcanzó COP 966 mil millones.

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. El diferencial cambiario neto para el cierre del 2025, alcanzó COP 7 mil millones.

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.

9. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Davivienda Group fue constituida en febrero de 2025 bajo las leyes de la República de Panamá (sede efectiva de administración en Colombia) con el objetivo de ser el nuevo holding de las operaciones de Davivienda. Davivienda Group no está sometida a la vigilancia de ninguna autoridad de supervisión en Panamá y en Colombia. Sin embargo, hace parte del Conglomerado Financiero del Grupo Bolívar, supervisado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y estará sujeta a este control en lo que tiene que ver con sus actividades de emisor de valores en el Mercado de Valores Colombiano.

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.

9.1. Riesgo de Mercado

Se refiere al riesgo de pérdidas originadas en las fluctuaciones en las variables macroeconómicas y de mercado tales como, tasas de interés, precios de acciones, tasa de cambio, etc., a los que se exponen a los portafolios de inversión de las compañías del Emisor y que puede afectar directamente sus estados financieros. Del mismo modo, los pasivos de las diferentes empresas se encuentran referidos a diferentes tasas de interés y monedas, cuyas fluctuaciones afectan el valor de tales obligaciones.

Durante 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 un recaudo tributario por debajo de las metas, un aumento del gasto y dificultades en 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 contribuyeron 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 del grupo implementaron estrategias de mitigación del riesgo de mercado, como la reducción de la sensibilidad a factores de riesgo, la recomposición de portafolios y el uso de instrumentos financieros derivados, en línea con la normatividad aplicable y las políticas internas aprobadas.

En particular, Davivienda Group participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, se establecen dos grandes mandatos para Davivienda Group y todas las compañías que lo componen; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio en cifras consolidadas de Davivienda Group cerró el trimestre con una posición de 28,2 billones de pesos. A continuación se presenta la información del portafolio por modelo de negocio y clasificación contable:

Modelo de Negocio (Miles Millones COP)	Banco Davivienda Real						Davivienda Group	
				T/T		A/A		4T25
	4T24	3T25	4T25	\$	%	\$	%	
Trading	3.455	3.271	1.788	-1.482	-45,3%	-1.666	-48,2%	3.078
Estructural	17.401	18.563	20.185	1.622	8,7%	2.785	16,0%	25.114
Reserva de Liquidez	11.695	13.440	15.257	1.817	13,5%	3.563	30,5%	19.517
Gestión Balance	5.706	5.123	4.928	-195	-3,8%	-778	-13,6%	5.597
Total Portafolio	20.855	21.834	21.974	140	0,6%	1.118	5,4%	28.192

Clasificación Contable (Miles Millones COP)	Banco Davivienda Real						Davivienda Group	
	4T24	3T25	4T25	T/T		A/A		4T25
				\$	%	\$	%	
Valor Razonable con Cambios en Resultados	6.232	5.941	4.149	-1.792	-30,2%	-2.083	-33,4%	5.492
Valor Razonable con Cambios en ORI	9.800	11.218	12.973	1.755	15,6%	3.173	32,4%	16.398
Costo Amortizado	4.823	4.676	4.852	176	3,8%	29	0,6%	6.302
Total Portafolio	20.855	21.834	21.974	140	0,6%	1.118	5,4%	28.192

El portafolio de inversiones se concentra en posiciones estructurales (89,1%) que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo, entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el Portafolio del grupo posee una duración inferior a 2,5 años.

La medición del Valor en Riesgo (VeR) del Grupo se realiza mediante el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital.

De acuerdo con este modelo el Valor en Riesgo para el portafolio de inversiones separado y consolidado se ha comportado de la siguiente manera:

Banco Davivienda Separado:

VeR (% del Portafolio)	Banco Davivienda Separado				
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,24%	1,39%	1,02%	-0,37%	-0,22%
Tasa de Cambio	0,07%	0,08%	0,08%	0,01%	0,02%
Acciones	0,05%	0,05%	0,00%	-0,05%	-0,05%
Carteras Colectivas	0,08%	0,09%	0,11%	0,02%	0,03%
VeR	1,43%	1,61%	1,21%	-0,40%	-0,22%

Banco Davivienda Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	Banco Davivienda Consolidado				
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,16%	1,24%	0,58%	-0,66%	-0,59%
Tasa de Cambio	0,04%	0,05%	0,06%	0,01%	-0,03%
Acciones	0,07%	0,04%	0,01%	-0,03%	-0,10%
Carteras Colectivas	0,08%	0,09%	0,14%	0,04%	-0,04%
VeR	1,35%	1,42%	0,78%	-0,64%	-0,57%

Davivienda Group:

VeR	Davivienda Group
(% del Portafolio)	4T25
Tasa de Interés	0,55%
Tasa de Cambio	0,03%
Acciones	0,01%
Carteras Colectivas	0,11%
VeR	0,70%

Se evidencian disminuciones relevantes en el valor en riesgo, como proporción del portafolio, de los módulos de tasas de interés y acciones producto del cambio metodológico implementado por el Banco Davivienda en el que se excluyeron las posiciones del libro bancario en cálculo de dicho módulos de acuerdo con los cambios establecidos en el numeral IV del capítulo XXXI de la Circular Básica Financiera y Contable. Dicho ajuste fue debidamente socializado y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

9.2. Riesgo de Crédito

Tras la integración de las operaciones de Scotiabank el 1 de diciembre de 2025, incluyendo el cambio de razón social a DAVIbank S.A., la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito ha implementado un marco corporativo de actuación. Este modelo busca estandarizar criterios, directrices y niveles de exposición a nivel regional, garantizando la independencia operativa y el cumplimiento regulatorio local.

9.2.1. Cartera por etapas y Castigos

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total (Miles de Millones COP)
Comercial	88,61%	5,95%	5,45%	86.720
Consumo	91,26%	5,84%	2,90%	52.514
Vivienda	93,43%	3,62%	2,95%	59.529
Total	90,75%	5,22%	4,03%	198.762

Castigos	Banco Davivienda			Davivienda Group	
	Cifras Trimestrales				% Var.
	Real	Real	Gestión	Real	% Var.
(Miles de Millones COP)	4T24	3T25	4T25	4T25	Vs. Gestión
Total Castigos	1.294	842	962	1.051	9,3

Castigos	Banco Davivienda		Davivienda Group		
	Cifras Acumuladas				% Var.
	Real	Gestión*	Real	% Var.	
(Miles de Millones COP)	Dic 24	Dic 25	2025	Vs. Gestión	
Total Castigos	6.786	3.961	4.050	2,2	

9.2.2. Calidad

Calidad de Cartera	Banco Davivienda			Davivienda Group
	Real	Real	Gestión*	Real
	4T24	3T25	4T25	4T25
Comercial	3,93%	4,54%	4,26%	3,95%
Consumo	4,29%	3,60%	3,34%	2,89%
Vivienda	5,33%	4,76%	4,46%	4,20%
Total (90)¹	4,41%	4,39%	4,11%	3,75%
Vivienda (120)	4,54%	4,06%	3,76%	3,56%
Total (120)²	4,19%	4,18%	3,93%	3,55%

Total > 90: (Vivienda > 90 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Total > 120: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS.

Desempeño T/T:

El indicador de calidad del portafolio comercial presentó una disminución de 31 puntos básicos en Davivienda Group frente al Banco Davivienda de gestión, el cual se ubicó en 4,26%, disminuyendo 28 puntos básicos. Esta disminución se explica por: i) el crecimiento de la cartera en el trimestre ii) la gestión propia de Davivienda, reflejada en menores rodamientos de clientes como resultado de una gestión proactiva de cobranza, junto con mejores comportamientos en las cosechas de cartera pyme y los castigos usualmente realizados al cierre de año.

El indicador de calidad del portafolio de consumo presentó una disminución de 45 puntos básicos en Davivienda Group respecto al Banco Davivienda de gestión, el cual se ubicó en 3,34%, disminuyendo 26 puntos básicos frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica por las continuas mejoras en los niveles de riesgo del portafolio, apalancadas en políticas de originación sólidas.

Por su parte, el indicador de calidad de vivienda a 90 días presentó una disminución de 26 puntos básicos frente al indicador de Banco Davivienda de gestión, que se ubicó en 4,46% disminuyendo en 30 puntos básicos. A su vez, el indicador de mora a 120 días se ubicó en 3,56% en Davivienda Group, registrando una disminución de 20 puntos básicos frente al indicador de gestión de Banco Davivienda, este mismo indicador en términos de gestión disminuyó 30 puntos básicos. Los comportamientos para el resultado de gestión se explicaron principalmente por un mejor desempeño en la originación apoyado en la estabilización de las tasas de interés durante el trimestre, así como algunos saneamientos realizados.

Como resultado de lo anterior, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,75% en Davivienda Group. El indicador de gestión se ubicó en 4,11%, con una disminución de 28 puntos básicos.

Finalmente, los castigos del cuarto trimestre de 2025 totalizaron COP 1,05 billones en Davivienda Group y COP 962 mil millones para Banco Davivienda excluyendo la integración.

Desempeño A/A:

En términos de gestión para Banco Davivienda la disminución fue de 30 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por: i) las mejoras evidenciadas en la calidad de los portafolios de consumo, vivienda durante el año y ii) la normalización del ciclo de crédito apoyado en la estabilización

de las tasas de interés.

Por su parte, los castigos acumulados a cierre de 2025, totalizaron COP 4,05 billones en Davivienda Group y COP 3,96 billones para Banco Davivienda excluyendo la integración.

9.2.3. Cobertura

Cobertura	Banco Davivienda			Davivienda Group
	Real	Real	Gestión*	Real
	4T24	3T25	4T25	4T25
Comercial	102,8%	100,9%	96,6%	96,4%
Consumo	139,6%	168,5%	172,3%	201,7%
Vivienda	29,2%	33,1%	38,8%	40,6%
Cobertura total	86,1%	91,5%	91,7%	99,2%

Cobertura + Colaterales	Banco Davivienda			Davivienda Group
	Real	Real	Gestión*	Real
	4T24	3T25	4T25	4T25
Comercial	144,8%	141,1%	136,2%	136,7%
Consumo	146,6%	176,3%	179,9%	209,6%
Vivienda	126,6%	130,5%	136,5%	135,2%
Cobertura + Colaterales	139,0%	144,3%	144,5%	151,1%

*Gestión hace referencia a una estimación de la gerencia sobre el desempeño del Banco Davivienda excluyendo los efectos asociados a la transacción con BNS

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura de Davivienda Group se ubicó en 99,2% al cierre del trimestre, reflejando niveles de cobertura robustos de las operaciones integradas. En términos de gestión, el indicador de cobertura de Banco Davivienda se ubicó en 91,7%, con una variación de 24 puntos básicos frente al trimestre previo, dados los esfuerzos realizados para fortalecer los niveles de provisiones para los portafolios de consumo y algunos clientes corporativos.

Por su parte el indicador de cobertura de la cartera comercial para Davivienda Group, se ubicó en 96,4%. El indicador de cobertura en términos de gestión de Banco Davivienda se ubicó al cuarto trimestre de 2025 en 96,6% como resultado de menores necesidades de cobertura como resultado de cumplimiento de acuerdos y ventas de activos improductivos, parcialmente compensado con las constituciones realizadas dada la entrada de algunos deudores a morosidad.

El indicador de cobertura de la cartera de consumo para Davivienda Group se ubicó en 201,7%, reflejando niveles robustos de aprovisionamiento de las operaciones integradas. En cuanto al indicador de cobertura de la cartera de consumo en términos de gestión, se ubicó en 172,3%, incrementando 380 puntos básicos como consecuencia del menor saldo de cartera en mora y los esfuerzos transversales de aumentar los niveles de cobertura de los portafolios.

El indicador de cobertura de la cartera de vivienda para Davivienda Group se ubicó en 40,6%, positivamente impactado por las operaciones integradas. En términos de gestión el indicador de cobertura se ubicó en 38,8%, incrementando 571 puntos básicos como resultado del menor saldo de cartera en mora.

El indicador de cobertura incluyendo garantías se ubicó en 151,1% en Davivienda Group al cierre del trimestre,

mientras que en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 144,5%. Este indicador proporciona una visión más precisa de la exposición al riesgo crediticio al incorporar las garantías que respaldan las obligaciones.

Desempeño A/A:

En términos de gestión, el indicador de cobertura de Banco Davivienda registró un incremento de 564 puntos básicos en el año. Este comportamiento se explicó principalmente por: i) menores niveles de formación de cartera en mora en los portafolios de consumo y vivienda durante el año, ii) los esfuerzos realizados para fortalecer los niveles de cobertura.

El indicador de cobertura incluyendo garantías en términos de gestión para Banco Davivienda se ubicó en 144,5% incrementando 551 puntos básicos frente al año anterior. Este indicador proporciona una visión más precisa de la exposición al riesgo crediticio al incorporar las garantías que respaldan las obligaciones.

Gestión de Riesgo de Crédito

Las cifras presentadas a continuación hacen referencia a cifras reales de Davivienda Group y Banco Davivienda, contemplando los saldos de las nuevas operaciones integradas en Colombia, Costa Rica y Panamá.

Al cierre de 2025, la cartera total consolidada alcanzó \$198.762.092 millones. De este total, el 60,40% corresponde a Banco Davivienda Colombia, el 25,53% a subsidiarias internacionales y el 14,07% restante a DAVIbank Colombia.

En Colombia, Davivienda registró una expansión rentable acompañada de una mejora sostenida en la calidad del portafolio. La cartera de consumo creció un 2,5% anual (4,7% trimestral) con una concentración del 91,6% en Stage 1 y una reducción en los niveles de deterioro. La cartera comercial lideró el crecimiento con un 12% anual (10% trimestral), apalancada en clientes corporativos de perfil óptimo, complementada con estrategias de mitigación exitosas en sectores desafiantes como el comercio y el agro. Asimismo, el segmento de vivienda creció un 11% anual (3,7% trimestral) bajo una dinámica de mercado favorable y políticas de originación eficientes que elevaron la calidad del portafolio, situando el Stage 1 en 92,6% y disminuyendo la participación de activos en Stages 2 y 3.

En las filiales de Centroamérica, la integración de DAVIbank al cierre de diciembre de 2025 impulsó un crecimiento superior al 60% en la cartera total, apalancado por un incremento superior al 62% en el portafolio de consumo, manteniendo una participación del alrededor del 31%, en cuanto al segmento hipotecario el crecimiento fue superior al 125%, elevando su participación del 23% al 31% sobre el portafolio regional. Esta expansión se ejecutó bajo criterios de alta calidad crediticia, logrando una mejora de 20 pbs en el indicador de mora consolidado destacando las reducciones de 70 pbs en consumo y 30 pbs en vivienda, lo que ratifica una integración con un perfil de riesgo optimizado.

En diciembre de 2025, la integración de DAVIbank Colombia incorporó \$27,9 billones al balance del Grupo incluyendo las eliminaciones, con una cartera distribuida en Consumo (45%), Comercial (33%) y Vivienda (22%). La calidad del activo es sólida, con un 88,81% en Stage 1, 7,28% en Stage 2 y 3,91% en Stage 3. El enfoque estratégico se centra en la captura de sinergias y el blindaje del portafolio para asegurar su resiliencia frente al entorno macroeconómico.

9.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario

En el curso normal de sus operaciones, Davivienda está expuesto al riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB). Este riesgo surge de la posibilidad de que cambios en las tasas de interés afecten el valor de los activos y pasivos del Banco que no están destinados a la negociación (trading).

El RTILB se monitorea y controla a través de diversas métricas, incluyendo la sensibilidad del Valor Económico del Patrimonio (Δ VEP) y la sensibilidad del Margen Neto de Intereses (Δ MNI), utilizando metodologías estándar establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y modelos internos.

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 en el periodo de análisis 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.

9.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Los demás riesgos³ a los que está expuesto el Davivienda Group no reportan durante el cuarto trimestre del 2025 variaciones materiales o niveles de exposición que afecten el curso normal del negocio de manera previsible.

Respecto al riesgo de liquidez, las compañías de Davivienda Group cuentan con una reserva de activos líquidos suficientes (en línea con su perfil de riesgo conservador) para soportar eventos materiales de estrés de liquidez a corto plazo. Adicionalmente, cuentan con métricas y mecanismos para asegurar un correcto equilibrio entre sus activos estructurales y su fondeo estable en el largo plazo.

10. HECHOS POSTERIORES

No se presentan hechos relevantes adicionales en los estados financieros separados y consolidados del Banco entre el cierre del trimestre reportado y la fecha de transmisión y publicación de la información financiera.

11. EMISIONES VIGENTES

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 hace parte del mercado de renta variable de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) mediante el listado de sus acciones preferenciales que corresponden a un 28% total de sus acciones en circulación y suman 169.443.753. Davivienda Group inició oficialmente su negociación en esta Bolsa el 21 de noviembre de 2025 bajo el nemotécnico PFDAVIGRP. El emisor es reconocido mediante una participación relevante en los principales índices accionarios tales como: MSCI Colcap, Horizon Colombia Select S&P (HCOLSEL) y Global X MSCI Colombia (COLO).

La acción preferencial del Banco Davivienda (PFDAVINDA) 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.

³ Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

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.

11.1. Acción PFDAVIGRP

Clase de Valor	Capital Autorizado (Acciones)	Acciones en Circulación	Total de 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

Información Bursátil	4T24*	3T25*	4T25	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	487.670.413	487.670.413	605.452.684	24,2	24,2
Número de Acciones Ordinarias	371.069.401	371.069.401	436.008.931	17,5	17,5
Número de Acciones Preferenciales	116.601.012	116.601.012	169.443.753	45,3	45,3
Precio de Cierre Preferencial COP	17.560	24.520	28.300	15,4	61,2
Precio de Cierre Preferencial USD	4,0	6,2	7,5	20,5	89,1
Capitalización de Mercado (MM COP)	8.563	11.958	17.134	43,3	100,1
Capitalización de Mercado (MM USD)	1,9	3,0	4,6	49,6	134,8
Utilidad por Acción (EPS) COP	-184	2.251	3.406	51,3	N.A.
Utilidad por Acción (EPS) USD	-0,04	0,57	0,91	58,0	N.A.
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	-95,5	10,9	8,3	-23,7	N.A.
Dividendos por Acción COP	0	0	0	0,0	0,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	32.737	33.817	34.708	2,6	6,0
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,54	0,73	0,82	12,5	52,0

* Las Cifras del 3T25 y 4T24 corresponden a la acción de Banco Davivienda (PFDAVVNDA) como base de comparación de la acción que previamente agrupaba los negocios de Davivienda.

12. GLOSARIO

1. **Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta.
2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta.
3. **Calidad Total > 120** = (Vivienda en mora mayor a 120 días + Comercial en mora mayor a 90 días + Consumo en mora mayor a 90 días) / Cartera Bruta.
4. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial.
5. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado.
6. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
7. **Cartera CDE:** Corresponde a la calificación otorgada a los clientes bajo la metodología de calificación de la superfinanciera en donde las carteras CDE corresponden a los clientes con mayor nivel de deterioro.
8. **Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
9. **Cobertura + Colaterales:** Stock de Provisiones de Cartera + Valor Colaterales / Cartera en mora mayor a 90 días, donde el valor de los colaterales corresponde al valor de las garantías cubriendo cada crédito de la cartera mayor a 90 días, aplicando haircuts según los tipos de garantías.
10. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
11. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
12. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
13. **Infrabancarizados:** Personas o segmentos de la población que, si bien tienen acceso a algún producto o servicio del sistema financiero formal, lo utilizan de manera limitada o insuficiente para satisfacer plenamente sus necesidades financieras.
14. **Inflación Subyacente:** Medida de la inflación que excluye componentes volátiles como alimentos y energía permitiendo identificar la tendencia estructural de los precios en la economía.
15. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
16. **NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro 12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
17. **NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / (Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos))
18. **NIM (C&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
19. **NIM Inversiones (C&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
20. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
21. **NIM(C&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos))
22. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
23. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
24. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
25. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
26. **Riesgo de Mercado:** Consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios debido a cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. Se entiende también como la incertidumbre acerca del valor futuro de una inversión, por lo que su administración consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en los diversos factores de riesgo, dentro de los que se encuentra: tasas de

interés, tasa de cambio, precios, índices y demás factores a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

27. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
28. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
29. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
30. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
31. **Operaciones Integradas:** Hace referencia a las operaciones integradas en Costa Rica y Panamá mediante el cierre de la transacción con BNS. En Costa Rica estas operaciones operan paralelamente bajo la marca DAVIbank, mientras que en Panamá los activos y pasivos fueron integrados por Davivienda Panamá.
32. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
33. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
34. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
35. **VeR:** El Valor en Riesgo (VeR) busca estimar el monto que podría variar el valor de un portafolio ante movimientos de los precios que afectan su valoración en un horizonte de tiempo, con un nivel de probabilidad. El VeR es calculado bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través del Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Corresponde a un modelo de VaR paramétrico en condiciones de estrés que busca la asignación de capital por concepto de riesgo de mercado.

TELECONFERENCIA DE RESULTADOS 4T25

Davivienda Group lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Cuarto Trimestre de 2025, que se llevará a cabo el próximo 16 de marzo a las 8:00 am COT / 9:00 am EST. Para acceder al registro lo invitamos a ingresar al siguiente [enlace](#).

13. ANEXOS

13.1. Banco Davivienda Consolidado

El desempeño de Banco Davivienda durante el trimestre estuvo marcado por la integración de las operaciones de BNS en Costa Rica bajo la marca DAVIbank Costa Rica y la incorporación de los activos y pasivos de BNS Panamá bajo la filial Banco Davivienda Panamá. Bajo este contexto el comportamiento de las principales cuentas fue el siguiente:

Los activos totalizaron COP 224,5 billones, incrementando 17,9% en el trimestre y 17,3% en el año, como resultado de i) la incorporación de las operaciones integradas, ii) el crecimiento de la cartera, y iii) el mayor saldo de disponible e interbancarios. Excluyendo el impacto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre y el año (4,2% y 14,8%), los activos hubiesen aumentado 20,0% y 26,2% respectivamente

Las fuentes de fondeo totalizaron COP 191,6 billones, incrementando 16,7% frente al trimestre anterior y 17,0% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por i) los mayores saldos asociados a las operaciones integradas de Panamá y Costa Rica, ii) el aumento de las fuentes de fondeo anticipando el proceso de integración, iii) el crecimiento en cuentas de ahorro, en línea con la estrategia de priorización de fondeo de bajo costo y, iv) el crecimiento natural del pasivo para acompañar la expansión del negocio.

El patrimonio contable consolidado se ubicó en COP 18,8 billones a diciembre de 2025, incrementando 13,0% y 16,6% respecto al trimestre y año anterior, explicado por: i) el aumento en la participación no controlada, la cual se explica por el ingreso de Davivienda Group y la IFC como accionistas de la Holding Davivienda Internacional, y ii) las utilidades del ejercicio, dado el desempeño positivo del Banco durante el año.

El resultado neto cerró el 4T25 en COP 516,7 mil millones, incrementando 38,3% respecto al trimestre anterior y más de 100% frente al mismo periodo de 2024, como resultado de: i) los resultados propios del Banco Davivienda en donde se presentó un menor gasto de provisiones y mayor resultado por cambios y derivados, ii) las utilidades propias del mes de diciembre de las operaciones integradas correspondientes a USD 610 mil, e iii) ingresos no recurrentes asociados a la transacción con BNS.

En Colombia, el resultado neto fue de COP 434,6 mil millones, incrementando 47,9% frente al trimestre anterior y más de 100% frente al resultado del mismo periodo de 2024.

Por su parte, el resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de USD 21,4 millones, creciendo 7,7% en el trimestre y 0,6% en el año. Este desempeño estuvo explicado principalmente por i) mayores ingresos financieros, no financieros y un mayor resultado de cambios y derivados, ii) un menor gasto de provisiones y iii) el aporte de las operaciones integradas en Panamá y Costa Rica, cuyos resultados corresponden únicamente al mes de diciembre y contribuyeron con utilidades cercanas a USD 610 mil.

La utilidad acumulada de Banco Davivienda Consolidado incluyendo las operaciones integradas, cerró en COP 1.61 billones, como resultado de i) el mejor desempeño estructural reflejado en menores egresos financieros, menor gasto de provisiones, mayores ingresos por comisiones y gastos controlados, ii) el reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con BNS, derivados de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables, y iii) utilidades propias de las operaciones integradas correspondientes al mes de diciembre cercanas a COP 44 mil millones.

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T24	3T25	4T25	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.953	17.903	24.927	39,2	38,8
Inversiones	21.707	22.690	22.814	0,5	5,1
Cartera Bruta	145.458	144.616	170.791	18,1	17,4
Provisiones	-5.528	-5.812	-6.100	5,0	10,3
Otros Activos	11.737	11.072	12.066	9,0	2,8
Total Activo	191.327	190.468	224.498	17,9	17,3
Pasivos					
Repos e Interbancarios	3.745	2.483	3.958	59,4	5,7
Depósitos a la Vista	65.512	65.982	81.245	23,1	24,0
Depósitos a Término	70.797	72.436	81.685	12,8	15,4
Bonos	11.399	12.191	12.330	1,1	8,2
Créditos	16.028	13.569	16.357	20,5	2,0
Otros Pasivos	7.685	7.124	10.077	41,5	31,1
Total Pasivos	175.166	173.784	205.652	18,3	17,4
Patrimonio					
Interés Minoritario	196	192	2.489	>100	>100
Patrimonio atribuible a los accionistas	15.965	16.492	16.357	-0,8	2,5
Total Patrimonio	16.161	16.684	18.846	13,0	16,6
Total Pasivo y Patrimonio	191.327	190.468	224.498	17,9	17,3

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A	Dic 24	Dic 25	A/A
Ingresos por Intereses	4.785	4.872	4.724	-3,0	-1,3	20.090	19.366	-3,6
Egresos Financieros	2.699	2.530	2.643	4,5	-2,1	11.415	10.353	-9,3
Margen Financiero Bruto	2.086	2.342	2.081	-11,1	-0,2	8.675	9.012	3,9
Gasto de Provisiones	901	859	602	-29,8	-33,1	5.196	3.307	-36,4
Margen Financiero Neto	1.185	1.484	1.479	-0,3	24,8	3.480	5.706	64,0
Cambios y Derivados	130	33	291	>100	>100	249	491	96,9
Ingresos no Financieros	609	630	812	28,9	33,4	2.380	2.661	11,8
Gastos Operacionales	1.657	1.631	1.799	10,3	8,6	6.173	6.636	7,5
Resultado antes de Impuestos	266	517	783	51,6	>100	-64	2.221	N.A.
Impuestos	104	143	266	86,3	>100	26	606	>100
Resultado Neto	163	374	517	38,3	>100	-90	1.615	N.A.

Principales Indicadores	12 Meses			Pbs Var.	
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
NIM	5,49%	5,50%	5,28%	-22	-21
NIM C&D	5,65%	5,70%	5,57%	-13	-8
Costo de Riesgo	3,57%	2,49%	1,94%	-56	-164
Eficiencia	54,7%	55,2%	54,74%	-47	1
Gastos / Activos	3,39%	3,44%	3,37%	-7	-2
ROAE	-0,58%	7,77%	9,58%	181	1.016
ROAA	-0,05%	0,67%	0,82%	15	87

Trimestre Anualizado Principales Indicadores	Pbs Var.				
	4T24	3T25	4T25	T/T	A/A
NIM	5,16%	5,65%	4,66%	-99	-50
NIM C&D	5,49%	5,73%	5,31%	-42	-18
Costo de Riesgo	2,48%	2,37%	1,41%	-96	-107
Eficiencia	58,7%	54,2%	56,51%	229	-217
Gastos / Activos	3,55%	3,43%	3,47%	4	-8
ROAE	4,08%	9,03%	11,64%	260	755
ROAA	0,35%	0,79%	1,00%	21	65

Calidad de Cartera	4T24	3T25	4T25
Comercial	3,93%	4,54%	3,92%
Consumo	4,29%	3,60%	3,09%
Vivienda	5,33%	4,76%	4,11%
Total (90)¹	4,41%	4,39%	3,79%
Vivienda (120)	4,54%	4,06%	3,48%
Total (120)²	4,19%	4,18%	3,59%

Total > 90: (Vivienda > 90 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta
 Total > 120: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Cobertura	4T24	3T25	4T25
Comercial	102,8%	100,9%	98,5%
Consumo	139,6%	168,5%	178,6%
Vivienda	29,2%	33,1%	40,9%
Cobertura total	86,1%	91,5%	94,3%

13.2. DAVIbank Colombia

Las cifras presentadas a continuación cuentan con las siguientes consideraciones: En el estado de situación financiera se presentan la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de DAVIbank Colombia (antes Scotiabank Colpatría) y sus filiales locales, sin eliminaciones. En el estado de pérdidas y ganancias se incluyen los resultados correspondientes únicamente al mes de diciembre, en la medida en que el cierre de la transacción se realizó el 1 de diciembre de 2025. Bajo este contexto, los principales resultados de DAVIbank Colombia al cierre de diciembre de 2025 son los siguientes:

Los activos totales alcanzaron cerca de COP 41 billones, compuestos principalmente por la cartera de créditos, que totalizó COP 29,7 billones.

La composición de la cartera de DAVIbank es la siguiente: 43% cartera de consumo, 36% cartera comercial, 21% cartera de vivienda.

El portafolio de inversiones alcanzó COP 6,4 billones al cierre de 2025, los otros activos aproximadamente COP 3,4 billones y el disponible e interbancarios los COP 2,8 billones. Por su parte, las provisiones de cartera se ubicaron en COP 1,3 billones, respaldando los niveles de cobertura del portafolio.

En cuanto al pasivo, este cerró el año en COP 38,5 billones, compuesto principalmente por depósitos a término y depósitos a la vista. Le siguen los repos e interbancarios, que presentan un mayor saldo frente a otras líneas de fondeo como resultado del fortalecimiento de los indicadores de liquidez y la optimización de las estrategias de fondeo. Por su parte, los créditos con entidades y los bonos representan una menor proporción dentro de la estructura del pasivo.

El patrimonio cerró el año en COP 2,5 billones.

En cuanto al estado de resultados, el resultado neto de DAVIbank para diciembre de 2025 fue de COP 10 mil millones.

El margen financiero bruto se ubicó en COP 119 mil millones, impulsado principalmente por los ingresos del portafolio de consumo y comercial. Por su parte, el margen financiero bruto incluyendo cambios y derivados cerró en COP 161 mil millones.

Los ingresos no financieros alcanzaron COP 203 mil millones, impulsados principalmente por ingresos por comisiones, mientras que los gastos operacionales totalizaron COP 151 mil millones. Finalmente, el impuesto de renta correspondiente a diciembre fue de COP 146 mil millones, para una utilidad neta de COP 10 mil millones.

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	2025
Disponible e Interbancarios	2.804
Inversiones	6.423
Cartera Bruta	29.655
Provisiones	-1.285
Otros Activos	3.397
Total Activo	40.994
Pasivos	
Repos e Interbancarios	4.198
Depósitos a la Vista	13.010
Depósitos a Término	15.830
Bonos	807
Créditos	1.472
Otros Pasivos	3.222
Total Pasivos	38.539
Patrimonio	
Interés Minoritario	0
Patrimonio	2.455
Total Patrimonio	2.455
Total Pasivo y Patrimonio	40.994

Estado de Resultados Mensual	Cifras Mensuales
(Miles de millones COP)	2025
Ingresos por Intereses	334
Egresos Financieros	215
Margen Financiero Bruto	119
Gasto de Provisiones	57
Margen Financiero Neto	62
Cambios y Derivados	42
Ingresos no Financieros	203
Gastos Operacionales	151
Resultado antes de Impuestos	156
Impuestos	146
Resultado Neto	10

Calidad de Cartera	2025
Comercial	3,55%
Consumo	2,26%
Vivienda	4,91%
Total (90)¹	3,29%
Vivienda (120)	4,17%
Total (120)²	3,13%

Total > 90: (Vivienda > 90 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta
 Total > 120: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Cobertura	2025
Comercial	80,0%
Consumo	301,0%
Vivienda	38,0%
Cobertura total	132,0%

La información aquí presentada tiene fines exclusivamente informativos e ilustrativos y no es, ni pretende ser, una fuente de valoración legal o financiera de ningún tipo.

Ciertas declaraciones en este documento constituyen “declaraciones a futuro” dentro del significado establecido de conformidad con el U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Estas declaraciones a futuro pueden guardar relación con nuestra condición financiera, resultados de operaciones, planes, objetivos, desempeño futuro y negocio, incluyendo, pero no limitado a, declaraciones en relación con la adecuación de la provisión de deterioro, riesgo de mercado y el impacto de los cambios en las tasas de interés, relación de solvencia y liquidez, y el efecto de procedimientos legales y nuevos estándares contables en nuestra condición financiera y los resultados operativos. Todas las declaraciones que no tengan una clara naturaleza histórica, son declaraciones a futuro.

Estas declaraciones a futuro involucran ciertos riesgos, incertidumbres, estimados y supuestos de la administración. Diversos factores, algunos de los cuales están por fuera de nuestro control, pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos considerados por tales declaraciones a futuro.

Todas las declaraciones a futuro incluidas en este documento se basan en información y cálculos realizados internamente por Davivienda Group a la fecha de esta conferencia y, por lo tanto, Davivienda Group no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de tales declaraciones a futuro. Estas advertencias deben considerarse en relación con cualquier declaración escrita u oral que podamos emitir en el futuro.

Si ocurriera uno o más de estos riesgos o incertidumbres, o si los supuestos subyacentes resultan incorrectos, nuestros resultados reales pueden variar materialmente de los esperados, estimados o proyectados.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2025 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

Davivienda Group manifiesta expresamente que no acepta responsabilidad alguna derivada de i) acciones o decisiones tomadas o dejadas de tomar con base en el contenido de esta información; ii) pérdidas derivadas de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas en este documento; o iii) cualquier contenido originado por terceros.



Relación con Inversionistas

Teléfono: (+57) 601 2203495

ir@daviviendagroup.com

www.daviviendagroup.com

Bogotá - Colombia