

Informe Periódico Trimestral

Resultados Cuarto Trimestre 2024

Banco Davivienda S.A.
Avenida Calle 26 No. 68C - 61, Bogotá, Colombia
www.davivienda.com - ir.davivienda.com



DAVIVIENDA

CONTENIDO

Destacados del Trimestre	3
Hechos Relevantes Adicionales	3
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	4
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	7
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA	10
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
4.1.1. Principales Cifras e Indicadores	11
4.2. Estado de Situación Financiera	12
4.2.1. Activos	12
4.2.2. Cartera	13
4.2.3. Calidad	14
4.2.4. Cobertura	16
4.2.5. Fuentes de Fondeo	16
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	17
4.3. Estado de Resultados	18
4.3.1. Utilidad Neta	19
4.3.2. Margen Financiero Bruto	20
4.3.3. Gasto de Provisiones	21
4.3.4. Ingresos no Financieros	22
4.3.5. Gastos Operacionales	23
4.3.6. Impuestos	24
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	25
5.1. Estado de Situación Financiera	25
5.1.1. Activos	25
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	26
5.2. Estado de Resultados	27
6. GESTIÓN DE RIESGOS	28
6.1. Riesgo de Mercado	28
6.2. Riesgo de Crédito	31
6.3. Riesgo de Liquidez	32
6.4. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario	32
6.5. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	32
6.6. Calificaciones de Riesgo Crediticio	33
7. HECHOS POSTERIORES	33
7.1. Estados Financieros Consolidados (Diciembre de 2024)	33
7.2. Estados Financieros Separados (Diciembre de 2024)	33
8. EMISIONES VIGENTES	33
8.1. Acciones	33
8.2. Bonos	34
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	37
9. GLOSARIO	37

Bogotá, Colombia. 20 de febrero de 2025. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL, SGX: DAVIVI) anuncia sus resultados del cuarto trimestre de 2024. 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).

Destacados del Trimestre

- DaviPlata cerró el 2024 con 18,5 millones de clientes, añadiendo más de 230 mil en el trimestre y cerca de 1,15 millones en el año. El saldo promedio de los depósitos de bajo monto se ubicó en \$952 mil millones durante el año, y los ingresos de la plataforma alcanzaron alrededor de \$181 mil millones.
- La cartera sostenible alcanzó \$24,7 billones, representando 17% de la cartera bruta consolidada.
- En el mes de octubre, el Banco Davivienda S.A. informó que su subsidiaria, Inversiones CFD S.A.S. adquirió el 100% de las acciones de la sociedad EPAYCO.COM S.A.S. Con esta adquisición, Davivienda da un gran paso para fortalecer su oferta de valor en el mercado de pagos y así continuar siendo un gran aliado para los comercios en Colombia.
- En el mes de octubre, el Banco Davivienda S.A. informó la celebración del acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC), para la suscripción de Bonos Ordinarios de Biodiversidad por un monto de USD \$50 millones.
- En el mes de noviembre, Davivienda realizó el aporte en especie de las acciones que a la fecha poseía en su filial internacional Inversiones Financieras Davivienda S.A. en El Salvador. por un valor aproximado de USD 450 millones a la Holding Davivienda Internacional S.A.. Con esta transacción, Davivienda finalizó el proceso de traslado de sus operaciones en Centroamérica a la Holding Davivienda Internacional S.A.
- A diciembre de 2024, Davivienda cuenta con presencia en 6 países, cerca de 24,9 millones de clientes, más de 17.000 colaboradores, 658 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

Hechos Relevantes Adicionales¹

- En el mes de enero de 2025, Banco Davivienda suscribió un acuerdo con Scotiabank Canadá (the Bank of Nova Scotia) para integrar a Davivienda las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. Por virtud de dicho acuerdo, la experiencia global de Scotiabank permanecerá al convertirse en accionista de Davivienda.

Estados Financieros Separados²

- La cartera bruta en Colombia cerró en \$106 billones, aumentando 1,9% durante el trimestre y 2,8% en el año, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.
- Los indicadores de solvencia de Davivienda en Colombia reflejan la solidez patrimonial del Banco al cierre del 2024. Solvencia Básica Ordinaria CET1 = 12,11% (5,11 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y Solvencia Total = 18,58% (7,08 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad del 4T24 fue de \$456 mil millones y de \$853 mil millones en el acumulado del 2024, reflejando mejores comportamientos en los costos financieros, mayores ingresos relacionados con la estrategia de cambios y derivados, y una tendencia favorable en términos de ingresos no financieros.

¹ Los destacados expuestos en este apartado son hechos posteriores al ejercicio de este informe (4T24).

² Los Estados Financieros Separados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. en Colombia, bajo los estándares de contabilidad local (NIIF con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia).

Estados Financieros Consolidados³

- La cartera bruta cerró el año en \$145,5 billones, incrementando 3,3% frente al trimestre anterior y 7,0% frente al cierre del año anterior, debido al desempeño de los portafolios comercial y de vivienda en Colombia y de los portafolios comercial y de consumo en Centroamérica.
- El indicador de calidad total cerró en 4,41%, disminuyendo 23 pbs en el trimestre y 52 pbs en el año, esta evolución se explica principalmente por una continua mejora en la calidad de la cartera de consumo (-43 pbs T/T) y -268 pbs A/A). La cobertura total incluyendo garantías se encuentra para el trimestre en 139%.
- La Solvencia Básica Ordinaria (CET1) se ubicó en 10,95% (3,95 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y la relación de Solvencia Total cerró en 15,57% (4,07 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta consolidada del trimestre fue cercana a los \$163 mil millones, presentando tendencias positivas en los egresos financieros, reducción del gasto de provisiones, mayores ingresos relacionados con la estrategia de cambios y derivados y mayores ingresos no financieros.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

En 2024, el PIB de Colombia creció 1,7%, mostrando una aceleración frente al 0,7% observado en 2023. El dato de cierre se explica en un dato de crecimiento anual débil en el primer trimestre del año (0,6%), y variaciones más dinámicas en los trimestres restantes (1,9%, 2,1% y 2,3%, respectivamente). Desde el punto de vista de las ramas de actividad, en 2024 las que presentaron mayor dinamismo fueron agricultura, ganadería, actividades artísticas de entretenimiento y otras actividades de servicios.

El análisis desde los componentes de la demanda agregada indica que la demanda interna creció 2,2% real el año pasado. Detrás de la variación señalada se encuentra el consumo de los hogares que se expandió 1,6%, el gasto del gobierno se contrajo 0,5% y la formación bruta de capital que aumentó 7,6%. Las variables relacionadas con el sector externo contrarrestaron al crecimiento del producto, con tasas de crecimiento de 2,0% en las exportaciones en 2024, mientras que las importaciones aumentaron 4,2%.

La inflación anual cerró en 5,20%, descendiendo desde el 9,28% de 2023. La reducción estuvo impulsada por menores costos en comunicaciones y recreación, aunque vivienda y servicios públicos contribuyeron negativamente. El aumento del dólar frente al peso colombiano en la segunda mitad del año encareció la importación de bienes y servicios, lo que impidió que la inflación descendiera aún más.

Por otro lado, el Banco de la República redujo su tasa de interés desde 13% en diciembre de 2023 a 9,5% en diciembre de 2024, en línea con su política monetaria expansiva. Factores como el alto incremento del salario mínimo y la incertidumbre fiscal influyeron en los recortes conservadores durante el año.

El salario mínimo para el año 2025 experimentó un incremento del 9,54%. Este aumento superó en 4,34% la inflación registrada en el año 2024, lo que se traduce en una mejora en el poder adquisitivo de los trabajadores. No obstante, este incremento también puede generar presiones inflacionarias en ciertos sectores que presentan una alta dependencia de la mano de obra.

³ Los Estados Financieros Consolidados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. y sus filiales locales e internacionales bajo los estándares de contabilidad internacional NIIF.

En línea con la política monetaria, la tasa DTF⁴ cayó de 12,7% a 9,22%, y la tasa de usura se redujo a 24,89%, mínimos desde 2011, debido a cambios metodológicos en el cálculo del interés bancario corriente⁵.

Con relación al desempeño del sector financiero, el crédito mostró signos de recuperación, con la cartera total creciendo 3,3% anual a final de año. Sin embargo, la calidad de la cartera con mora mayor a 90 días subió a 3,6%, impulsada por deterioros en los créditos comerciales y de vivienda, aunque la calidad del crédito de consumo presentó mejoras.

En el ámbito fiscal, los resultados preliminares indican que el Gobierno Nacional Central registró un déficit de 6,8% del PIB, mostrando un incremento de 2,5% del PIB frente al registrado en 2023. El recaudo tributario cayó 4,2% a COP 267,2 billones, lo que llevó al gobierno a recortar el presupuesto en COP 28,4 billones y aplazar pagos por COP 50 billones para 2025. El Comité autónomo de la Regla Fiscal estimó que el déficit superó la meta en COP 21 billones.

A lo largo de 2024, las principales calificadoras de riesgo realizaron ajustes en su evaluación sobre Colombia, reflejando preocupaciones en torno a la situación fiscal del país.

En abril de 2024, Moody's mantuvo la calificación soberana de Colombia en Baa2 (equivalente a BBB en otras escalas), pero cambió su perspectiva de estable a negativa. Esta decisión estuvo motivada por el deterioro en las cuentas fiscales y la incertidumbre sobre la capacidad del Gobierno para cumplir la regla fiscal en un contexto de menores ingresos tributarios y aumento del déficit.

En junio, S&P Global ratificó la calificación de Colombia en BB+, pero también modificó su perspectiva de estable a negativa. La agencia advirtió que el incumplimiento de la meta fiscal o un mayor deterioro en las finanzas públicas podría derivar en una rebaja en los próximos años.

Por su parte, en octubre, Fitch Ratings decidió mantener la calificación del país en BB+ con perspectiva estable, sin cambios respecto a su última evaluación. A diferencia de las otras agencias, Fitch consideró que, aunque los riesgos fiscales persistían, el ajuste en el gasto público y la gestión macroeconómica aún brindaban cierto margen de estabilidad.

Finalmente el peso colombiano se depreció 15,4% durante el año, cerrando en COP 4.409 por dólar. Hasta junio, la tasa se mantuvo estable, pero cayó en la segunda mitad del año debido a la baja en el precio del petróleo, el aumento de riesgo fiscal y el resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que fortaleció el dólar.

1.2. Centroamérica

En 2024, Centroamérica experimentó una desaceleración económica derivada de la reducción en la demanda externa, afectando la industria manufacturera y sectores clave que impulsaron el crecimiento en 2023. A pesar de esta tendencia, algunos países mantuvieron un desempeño superior a la media regional.

1.2.1. Costa Rica

La economía costarricense creció 4,4%⁶ en 2024, por debajo del 5,0% registrado en 2023, aunque por encima del promedio histórico de la última década (3,4%). El crecimiento estuvo impulsado por los sectores de actividades profesionales, científicas y técnicas, así como la manufactura; mientras que electricidad, agua y saneamiento mostraron un desempeño negativo.

La inflación interanual cerró en 0,8% incrementando respecto a la deflación de -1,8% presentada en 2023 y con un incremento mensual de 0,94% en diciembre, el mayor del año. La variación de precios estuvo influenciada por el alza en alimentos y bebidas no alcohólicas, pero moderada por la caída en los precios de combustibles, automóviles y telecomunicaciones. La Tasa de Política Monetaria se redujo 500 pbs durante el año.

⁴ Promedio ponderado de las tasas efectivas de captación de los certificados de depósito a término a 90 días.

⁵ En agosto de 2023 el interés bancario corriente pasó de calcularse como el promedio simple entre las tasas de consumo, tarjetas de crédito y créditos ordinarios a calcularse como el promedio ponderado entre estas tasas. En mayo de 2024 se incorporó en su cálculo un mayor número de productos, incluyendo redescuentos y créditos indexados a la UVR (Unidad de Valor Real, índice atado a la inflación).

⁶ Los crecimientos anuales para países de Centroamérica corresponden al promedio de los crecimientos trimestrales.

Por su parte el colón costarricense se apreció frente al dólar debido al exceso de oferta de divisas en el mercado privado, lo que permitió al Banco Central mantener reservas internacionales equivalentes a 7,01 meses de importaciones. La evolución fiscal mejoró la percepción del país, reflejada en la revisión de las calificadoras, incrementando por parte de Fitch Ratings a BB desde BB- y a Ba3 por parte de Moody's desde B1.

1.2.2 El Salvador

El crecimiento económico de El Salvador fue de 2,2%, por debajo del 3,5% de 2023 y del promedio de la última década (2,4%). La caída en exportaciones a EE.UU. afectó la actividad productiva, aunque sectores como turismo, comercio y servicios financieros y de seguros mostraron un desempeño positivo. El turismo, en particular, continuó beneficiándose de la mejora en la seguridad pública. Además, la mayor actividad en el sector financiero y de seguros reflejó una mayor inclusión y dinamismo en la banca local.

La inflación interanual cerró en 0,3%, una de las más bajas de la región, con una notable reducción frente al 1,2% de 2023, reflejando estabilidad en los precios de los alimentos y combustibles, así como estabilidad del tipo de cambio, debido al uso del dólar estadounidense como moneda oficial.

En términos de finanzas públicas, el gobierno implementó estrategias de recompra y re-perfilamiento de deuda, mejorando su percepción de riesgo. Como resultado las agencias calificadoras mejoraron su calificación del país, con Moody's pasando de Caa1 a B3 y Fitch Ratings a B- desde CCC+.

1.2.3. Honduras

El PIB creció un 3,5% en los tres primeros trimestres de 2024, mostrando una leve desaceleración frente al 3,6% de 2023. La demanda interna en consumo e inversión privada fue el principal motor de crecimiento, mientras que la caída en exportaciones afectó a sectores como manufactura, café y tabaco.

La inflación anual cerró en 3,9%, la más alta de la región, aunque dentro del rango meta del Banco Central y mejorando frente a la del cierre del año anterior (5,2%). En cuanto al tipo de cambio, el lempira se devaluó un 3% frente al dólar, con una aceleración en el último trimestre debido a la reducción de reservas internacionales y compromisos con el FMI. En cuanto a política monetaria el Banco Central de Honduras realizó dos incrementos en la Tasa de Política Monetaria (TPM) durante el 2024, el primero en agosto pasando de 3,0% a 4,0%, con el objetivo de mitigar presiones inflacionarias internas, mientras que el segundo fue de 175 pbs, en el mes de octubre, cerrando la TPM el año en 5,75%.

El desempeño fiscal de Honduras en 2024 fue estable, aunque con desafíos en el manejo de la deuda. Las agencias calificadoras mantuvieron sus calificaciones de riesgo sobre el país.

1.2.4. Panamá

Panamá registró un crecimiento del 2,1% en 2024, una desaceleración significativa frente al 7,6% de 2023 y al promedio de la última década (4%). La contracción en la minería tras el cierre de la mina de cobre afectó la inversión y las exportaciones, mientras que la Zona Libre de Colón y el Canal de Panamá experimentaron una menor actividad debido a la caída en el comercio global.

La inflación anual cerró en -0,2%, reflejando una baja en los precios de alimentos y transporte, impulsada por la reducción de los costos de combustibles. La dolarización continúa brindando estabilidad, evitando fluctuaciones cambiarias.

El país enfrentó mayores déficits fiscales, con menor recaudación y mayor endeudamiento, lo que llevó a rebajas en su calificación de riesgo: Fitch Ratings de BBB- a BB+, Moody's mantuvo la calificación en Baa3, pero ajustó la perspectiva de estable a negativa y S&P ajustó la calificación a BBB- desde BBB.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

En línea con su propósito superior de enriquecer la vida con integridad, el Banco Davivienda mantiene el compromiso de hacer del mundo su casa, un lugar más próspero, incluyente y verde, al gestionar activamente su estrategia de negocio sostenible. Es por ello que, durante el cuarto trimestre de 2024, Davivienda continuó fortaleciendo sus líneas de financiamiento sostenible.

El portafolio consolidado de cartera sostenible cerró en \$24,7 billones, representando el 17% de la cartera total del Banco y aumentando 24,6% en el trimestre y 43,7% en el año. Este aumento se explica por: i) La identificación de cerca de \$3,6 billones de cartera bajo la nueva taxonomía sostenible del Banco, ii) El crecimiento de nuestras líneas de financiamiento, y iii) La marcación de cerca de \$419 mil millones de hipotecas verdes ya existentes en el portafolio del Banco.

Al excluir la cartera identificada bajo la nueva taxonomía, el portafolio de cartera sostenible hubiese cerrado en \$21,1 billones, aumentando 6,7% en el trimestre y 23,0% en el año.

Del 100% del portafolio de cartera sostenible, la cartera verde representa el 30,7% (7,6 billones COP), la cartera social el 68,4% (16,9 billones COP), y la cartera atada a indicadores sostenibles (0,2 billones COP) al 0,9%.

El fondeo sostenible cerró en \$8,4 billones de pesos, aumentando 11,8% frente al año anterior, este comportamiento se debió principalmente a la depreciación de la tasa de cambio así como por un desembolso del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD 50 millones, fondos que serán destinados a la financiación de proyectos de energía renovable y eficiencia energética, así como al impulso del crecimiento de la cartera de pequeñas y medianas empresas (PYMES) en El Salvador.

En términos de la financiación de proyectos con impacto social y ambiental, y a partir del impulso de sus capacidades digitales y el aprovechamiento de la tecnología, el Banco sigue potenciando el desarrollo de una oferta de productos y servicios financieros y no financieros que favorecen la inclusión financiera y, en general, la inclusión social de públicos tradicionalmente desatendidos, así como el impulso de la oferta de productos verdes que tengan un impacto positivo e integren las agendas y propósitos de cambio climático y naturaleza positiva.

De igual forma, en el marco de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Biodiversidad (COP16) que se realizó en Cali, Colombia en Octubre de 2024, Davivienda firmó un acuerdo con la IFC (International Finance Corporation), para la emisión del primer Bono de Biodiversidad en el mercado de capitales local y segundo a nivel mundial por un monto de USD 50 millones.

El Banco Davivienda fue incluido por undécimo año consecutivo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones - DJSI (Dow Jones Sustainability Index), dentro del Índice para el Mercado Integrado Latinoamericano (Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance), presentando importantes avances en todas las dimensiones de la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA por sus siglas en inglés), específicamente en materia finanzas sostenibles, estrategia de mitigación del cambio climático e inclusión financiera.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda informa que no hubo cambios materiales sobre sus prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, en el periodo comprendido entre octubre y diciembre de 2024.

En cuanto a la doble materialidad, el Banco no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en su informe de fin de ejercicio de 2023. Así como tampoco presenta ningún cambio material frente a su reporte de estrategia climática, bajo el marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

Finalmente, el Banco presenta los indicadores de la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (o por sus siglas en inglés, SASB), para el estándar para bancos comerciales, implementadas por el Banco Davivienda y que tienen un periodo de monitoreo y reporte trimestral, en relación con la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático:

<p>Generación de inclusión y capacidades financieras</p>	<p>FN-CB-240a.1 <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.</i></p> <p>(1) Número de obligaciones vigentes: 79.639 (2) Cuantía: COP 6.386.865.502.450</p> <p>FN-CB-240a.2 <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.</i></p> <p>Indicador de mora > 30 días: Número de préstamos: 2.022 Cuantía: COP 158.130.631.294</p> <p>Indicador de cartera improductiva > 90 días: Número de préstamos: 11.104 Cuantía: COP 768.905.831.139</p> <p>(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta COP 20.000.000.000 al año)</p> <p>FN-CB-240a.3 <i>Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.</i></p> <p>4.518.703 cuentas a corte 31 de diciembre de 2024.</p> <p>FN-CB-240a.4 <i>Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Clientes Jóvenes: 2.245.858 2. Población Inclusión Financiera: 7.817.298 (Daviplata) 3. Beneficiarios de Subsidios del Gobierno: 1.123.534 4. Número de Clientes: 2.311.933 <p><i>Cifras y segmentos no excluyentes. Colombia. Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2024.</i></p>
---	---

Adicionalmente, y de forma voluntaria, Davivienda incluye el reporte de los indicadores de Fiduciaria Davivienda (filial en Colombia), bajo los estándares SASB para Actividades de Gestión y Custodia de Activos, los cuales se presentan a continuación:

<p>Diversidad e inclusión de empleados</p>	<p>FN-AC-330a.1 <i>Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados.</i></p>
---	---

	Porcentaje de representación de género		
	Nivel	Femenino	Masculino
	Dirección ejecutiva	76,9%	23,1%
	Directivos no ejecutivos	61,9%	38,1%
	Profesionales	69,6%	30,4%
	Resto de empleados	69,1%	30,9%
Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos	<p>FN-AC-410a.1 Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening.</p> <p>1. Total activos bajo administración (AUM): COP 20,5 billones AUM Renta fija: COP 20,1 billones AUM Renta variable : COP 384.8 mil millones</p> <p>2. Total AUM: COP 60 mil millones Portafolio Acciones Global: 2.946 clientes y AUM por COP 36 mil millones Portafolio Sostenible Global: 1.380 clientes y AUM por COP 24 mil millones</p>		
Gestión del riesgo sistémico	<p>FN-AC-550a.1 Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.</p> <p>La Fiduciaria tiene 5 fondos de inversión colectiva de naturaleza abierta, los cuales por normatividad tienen una clasificación de liquidez, en virtud de la aplicación del IRL regulatorio del Capítulo XXXI, Anexo 11, así: 2 monetarios que comprenden un total de activos bajo administración (AUM) de COP 1,5 billones; y 3 balanceados con AUM de COP 7,8 billones</p>		
Parámetros de actividad	<p>FN-AC-000.A (1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)</p> <p>Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda a FICs + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales Total: COP 20,6 billones.</p> <p>FICs (Fondos de Inversión Colectiva): COP 9,2 billones. FVP (Fondos Voluntarios de Pensiones): COP 3,2 billones. PA/Encargos (Patrimonios Autónomos): COP 2,8 billones. Consorcios/Pensiones: COP 5,3 billones.</p> <p>FN-AC-000.B Total de activos bajo custodia y supervisión</p> <p>Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FICs: COP 9,2 billones.</p>		

De igual manera, la Fiduciaria continúa adelantando el proceso de integración de las dimensiones de desarrollo sostenible en sus indicadores, ejercicio que tendrá como resultado: el análisis de materialidad y la priorización de temas materiales de la entidad, sin que esto represente un cambio material en los procesos, procedimientos e indicadores del cuarto trimestre.

Adicionalmente, no se presenta ningún cambio material frente a lo reportado sobre la estrategia climática de la Fiduciaria Colombia, siguiendo las recomendaciones del marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, a cierre de diciembre de 2024, el 91,8% de los clientes consolidados eran considerados como digitales, 80 pbs por encima del año anterior. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 93,3%, 7 pbs por encima del año anterior; en Centroamérica, este indicador llegó al 72,3%, presentando un crecimiento anual de 29 pbs.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁷ presentó una reducción del 9% respecto al año anterior, alcanzando COP \$9,3 billones. Este comportamiento se debe principalmente a la decisión asociada con controlar los desembolsos en cartera de consumo, ante el ciclo de crédito en Colombia. Por otro lado, el saldo de captación digital⁸ cerró en COP \$9,5 billones, aumentando 62% frente al año anterior. El aumento de la captación se debe principalmente a los depósitos a término digitales, junto con el incremento en la adopción digital durante el último año. Por último, los productos de inversión digital⁹ presentaron un incremento del 40% frente al año anterior, llegando a COP \$1,5 billones. El mercado sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, lo que ha propiciado este crecimiento.

Para el 2024, el 64% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales, y en el caso de Centroamérica, las transacciones monetarias a través de canales digitales representaron el 34% del total.

Daviplata alcanzó 18,5 millones de clientes al cierre del cuarto trimestre de 2024, de los cuales 7,4 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,5 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,6 millones son clientes del Banco.

El promedio mensual de los depósitos de bajo costo se ubicó en \$952 mil millones en el año, incrementándose 14% frente al año anterior.

Los ingresos acumulados del año totalizaron cerca de 181 mil millones de pesos, presentando una disminución de -2,7% frente a 2023, como resultado de menores ingresos asociados a FTP's¹⁰, dada la disminución de las tasas en Colombia.

Las transacciones monetarias realizadas en el año ascendieron a más de 600 millones, aumentando 50% en el año. Por su parte, el saldo de las compras realizadas en la plataforma en el año fue de \$15,5 billones, incrementándose 38% comparado con el año anterior.

⁷ Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda, y créditos Daviplata.

⁸ Captación digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁹ Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

¹⁰ Precios de transferencia de fondos (FTP's) se refiere a los ingresos generados por Daviplata como resultado de entregar sus depósitos a Davivienda para propósitos de fondeo.

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T23	3T24	4T24	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.939	14.174	17.953	26,7	0,1
Inversiones	19.334	21.445	21.707	1,2	12,3
Cartera Bruta	135.975	140.801	145.458	3,3	7,0
Provisiones	-6.074	-5.620	-5.528	-1,6	-9,0
Otros Activos	11.045	11.668	11.737	0,6	6,3
Total Activo	178.218	182.468	191.327	4,9	7,4
Pasivos					
Repos e Interbancarios	1.926	3.477	3.745	7,7	94,4
Depósitos a la Vista	63.245	59.230	65.512	10,6	3,6
Depósitos a Término	60.180	70.366	70.797	0,6	17,6
Bonos	12.836	11.579	11.399	-1,6	-11,2
Créditos	16.320	15.389	16.028	4,2	-1,8
Otros Pasivos	8.957	6.736	7.685	14,1	-14,2
Total Pasivos	163.466	166.777	175.166	5,0	7,2
Patrimonio					
Interés Minoritario	164	188	196	4,3	20,0
Patrimonio	14.589	15.502	15.965	3,0	9,4
Total Patrimonio	14.753	15.690	16.161	3,0	9,5
Total Pasivo y Patrimonio	178.218	182.468	191.327	4,9	7,4

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A
Ingresos por Intereses	5.494	4.951	4.785	-3,4	-12,9	22.331	20.090	-10,0
Ingresos de Cartera	4.749	4.313	4.271	-1,0	-10,1	19.782	17.812	-10,0
Ingresos de Inversiones	580	524	381	-27,2	-34,2	2.065	1.758	-14,9
Otros Ingresos	165	114	132	16,1	-19,5	483	520	7,6
Egresos Financieros	3.266	2.772	2.699	-2,6	-17,3	13.039	11.415	-12,5
Margen Financiero Bruto	2.229	2.179	2.086	-4,3	-6,4	9.292	8.675	-6,6
Gasto de Provisiones	1.720	1.055	901	-14,6	-47,6	5.917	5.196	-12,2
Margen Financiero Neto	508	1.124	1.185	5,4	133,1	3.374	3.480	3,1
Cambios y Derivados	-120	16	130	696,4	-208,2	-613	249	-140,7
Ingresos no Financieros	617	555	609	9,7	-1,2	2.185	2.380	9,0
Gastos Operacionales	1.555	1.499	1.657	10,6	6,6	5.940	6.173	3,9
Resultado antes de Impuestos	-550	197	266	35,4	-148,4	-994	-64	-93,6
Impuestos	-280	87	104	18,8	-137,0	-621	26	-104,2
Resultado Neto	-270	109	163	48,7	-160,2	-372	-90	-75,9
Intereses no Controlantes	5	5	8	45,2	47,7	23	26	12,6

12 Meses	4T23	3T24	4T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,87%	5,64%	5,49%	-15	-38
NIM FX+D	5,48%	5,64%	5,65%	1	17
Costo de Riesgo	4,35%	4,27%	3,57%	-70	-78
Eficiencia	54,8%	54,3%	54,7%	43	-10
Gastos / Activos	3,26%	3,37%	3,39%	2	13
ROAE	-2,38%	-3,42%	-0,58%	284	180
ROAA	-0,20%	-0,29%	-0,05%	24	16

Trimestre Anualizado	4T23	3T24	4T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,77%	5,49%	5,16%	-32	-61
NIM FX+D	5,46%	5,53%	5,49%	-4	3
Costo de Riesgo	5,06%	3,00%	2,48%	-52	-258
Eficiencia	57,1%	54,5%	58,7%	418	160
Gastos / Activos	3,47%	3,28%	3,55%	27	8
ROAE	-7,20%	2,81%	4,08%	128	1.129
ROAA	-0,60%	0,24%	0,35%	11	95

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 23	Sep. 24	Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.939	14.174	17.953	26,7	0,1	9.043	39,3	-14,9	2.021	9,9	5,6
Inversiones	19.334	21.445	21.707	1,2	12,3	22.308	7,9	40,0	1.469	1,3	-6,6
Cartera Bruta	135.975	140.801	145.458	3,3	7,0	109.155	1,7	2,3	8.234	2,7	7,7
Provisiones de Cartera	-6.074	-5.620	-5.528	-1,6	-9,0	-4.554	-3,9	-14,4	-221	4,6	11,7
Otros Activos	11.045	11.668	11.737	0,6	6,3	9.500	0,5	9,4	507	2,8	3,1
Total Activos	178.218	182.468	191.327	4,9	7,4	145.453	4,5	6,4	12.009	3,6	5,1

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$191,3 billones de pesos, incrementando 4,9% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+5,5%), los activos aumentaron 2,7%.

El disponible e interbancarios totalizó \$18,0 billones presentando un incremento de 26,7% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por Colombia, debido a la realización de inversiones de renta fija en moneda extranjera, junto al aumento de la captación durante el trimestre. Adicionalmente las operaciones simultáneas también presentaron un crecimiento como parte de la estrategia de liquidez del Banco.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$21,7 billones, aumentando 1,2% en el trimestre. Este aumento se debe principalmente al incremento en la valoración del portafolio en El Salvador, por la mejora en la calificación crediticia de los títulos del gobierno.

La cartera bruta cerró en \$145,5 billones, aumentando 3,3% frente al trimestre anterior, como resultado de la mayor dinámica de los portafolios comercial, vivienda y del portafolio de crédito en Centroamérica, además del efecto de la depreciación de la tasa de cambio en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano, la cartera bruta aumentó 1,6%.

El saldo de provisiones de cartera se redujo en 1,6% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,5 billones, explicado por los castigos realizados en el trimestre, así como por el cambio en las necesidades de cobertura, considerando las mejores dinámicas del portafolio.

Finalmente, los otros activos incrementaron 0,6% en el trimestre, principalmente por el aumento en las cuentas por cobrar relacionadas con anticipos de impuestos de renta.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 7,4% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), los activos aumentaron 1,6%.

El disponible e interbancarios aumentó 0,1% explicado principalmente por el aumento en los depósitos en El Salvador para el cierre de año.

El saldo de inversiones incrementó 12,3% como resultado de nuevas inversiones en títulos de deuda en Colombia principalmente en TES, soportadas en las estrategias de liquidez implementadas por el Banco.

La cartera bruta aumentó 7,0% explicado por: i) el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), ya que al excluir este efecto, la cartera bruta hubiese crecido 2,6% y ii) la expansión del portafolio comercial y de vivienda, como resultado de crecimiento en el segmento corporativo y constructor, así como aumentos en el segmento de vivienda de interés social.

Por otro lado, las provisiones de cartera presentaron una reducción de 9,0% como resultado de los castigos realizados durante el año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 6,3% principalmente por el aumento en las cuentas por cobrar asociadas al saldo a favor del impuesto de renta.

4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 23	Sep. 24	Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	59.907	65.930	69.134	4,9	15,4	51.186	3,7	13,4	4.071	2,8	5,2
Consumo	38.046	34.750	34.953	0,6	-8,1	24.005	-2,4	-18,5	2.483	2,3	10,3
Vivienda	38.022	40.121	41.371	3,1	8,8	33.964	2,0	5,5	1.680	3,1	10,0
Total	135.975	140.801	145.458	3,3	7,0	109.155	1,7	2,3	8.234	2,7	7,7

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$145,5 billones, registrando un crecimiento de 3,3% en el trimestre.

Este comportamiento se explica principalmente por: i) la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (excluyendo este efecto, la cartera hubiese crecido 1,2%), y el crecimiento en los portafolios comercial y de vivienda en Colombia, además de la buena dinámica en Centroamérica.

El portafolio comercial presentó un incremento de 4,9% durante el trimestre, explicado principalmente por una mejor dinámica de desembolsos en sectores como energía e hidrocarburos, servicios y agro. (al excluir el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre, el portafolio comercial crece 2,1%).

La cartera de consumo registró un crecimiento del 0,6% en el trimestre, debido principalmente a Centroamérica, con aumentos en Costa Rica y Honduras. La cartera de vivienda aumentó 3,1%, crecimiento impulsado por el segmento de vivienda de interés social, explicado en la asignación de subsidios gubernamentales y mayor dinámica en vivienda mayor a VIS.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$8,2 mil millones de USD, incrementando 2,7%, principalmente como resultado del aumento del portafolio comercial (+2,8%) esto debido a una buena dinámica en Costa Rica y Panamá, seguido por el portafolio de consumo (+2,3%) especialmente por el buen desempeño en Costa Rica por el segmento empresarial y Honduras por mayor colocación.

Desempeño A/A:

La cartera bruta se incrementó 7,0% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+5,5%) , la cartera bruta creció 2,6%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 15,4%, explicado principalmente por la mejor dinámica en el segmento corporativo y constructor en Colombia, así como la dinámica del portafolio en Panamá, El Salvador y Honduras.

La cartera de consumo se redujo 8,1% explicado por menores desembolsos, la dinámica natural de pagos, así como castigos.

La cartera de vivienda aumentó 8,8%, producto del mayor crecimiento en el segmento de vivienda de interés social, especialmente en Colombia, así como en Centroamérica donde se presentó una mejor dinámica de desembolsos principalmente en Honduras y El Salvador.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 7,7%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$232,3 millones USD (+10,3%) en el año, seguido por la cartera comercial con un aumento de \$202,4 millones USD (+5,2%) y vivienda que creció \$152,9 millones USD (+10,0%). En el año, Panamá, El Salvador y Honduras destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T23	3T24	4T24	4T23	3T24	4T24	4T23	3T24	4T24
Comercial	3,79%	4,25%	3,93%	4,72%	5,27%	4,84%	0,97%	1,21%	1,36%
Consumo	6,97%	4,71%	4,29%	8,28%	5,48%	4,92%	2,52%	2,86%	2,90%
Vivienda	4,69%	5,19%	5,33%	5,03%	5,71%	5,92%	2,83%	2,65%	2,62%
Total (90)¹	4,94%	4,64%	4,41%	5,79%	5,46%	5,19%	1,80%	2,00%	2,08%
Vivienda (120)	3,77%	4,33%	4,54%	4,01%	4,76%	5,04%	2,40%	2,25%	2,22%
Total (120)²	4,68%	4,39%	4,19%	5,49%	5,16%	4,92%	1,71%	1,92%	2,00%

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

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total (Miles de Millones COP)
Comercial	87,29%	6,71%	6,00%	69.134
Consumo	88,91%	6,80%	4,29%	34.953
Vivienda	89,90%	6,53%	3,56%	41.371
Total	88,42%	6,68%	4,90%	145.458

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Total Castigos	2.227	1.612	1.294	-19,8	-41,9

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	4T23	4T24	A/A
Total Castigos	7.042	6.786	-3,6

Desempeño T/T:

El indicador de cartera en mora mayor a 90 días para el portafolio consolidado cerró en 4,41%, disminuyendo 23 pbs durante el trimestre, principalmente por las mejoras en la calidad de la cartera de consumo y comercial.

El indicador del portafolio comercial disminuyó 32 pbs en el trimestre, principalmente como resultado del crecimiento del portafolio, castigos, así como algunas mejoras en sectores como agricultura, comercio y contratistas.

El indicador de consumo disminuyó 43 pbs frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica por la menor formación de cartera en mora, mejor comportamiento de pago de los nuevos desembolsos, y la maduración de las cosechas afectadas.

El indicador de vivienda a 90 días aumentó 13 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el de mora a 120 aumentó 20 pbs, principalmente por la afectación en la capacidad de pago de algunos clientes debido a las altas tasas de interés a las que se otorgaron ciertos desembolsos, particularmente en 2022 y 2023.

Los castigos del cuarto trimestre de 2024 totalizaron \$1,3 billones disminuyendo 19,8% frente al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó una disminución de 53 pbs en el año, principalmente por las mejoras evidenciadas en el perfil de riesgo del portafolio de consumo, y los castigos realizados durante el año.

El deterioro de 14 pbs en la cartera comercial durante el año se atribuye a la presión observada en algunos subsegmentos de la cartera Pyme, como agricultura, pequeños comercios y contratistas asociados al sector construcción. Sin embargo, al observar las cosechas recientes, se empiezan a observar señales de estabilización.

El deterioro de 64 pbs en la calidad de cartera de vivienda mayor a 90 días se atribuye a la combinación de los siguientes factores: los altos niveles de tasas de interés en algunos desembolsos y las titularizaciones de cartera llevadas a cabo durante el año.

Los castigos del 4T24 presentaron un decrecimiento de 41,9% comparados con los del 4T23 . Esto se explica principalmente por la mejora evidenciada en la calidad de la cartera. Los castigos acumulados presentaron un decrecimiento de 3,6% respecto a los acumulados en el mismo período del año anterior.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	4T23	3T24	4T24
Comercial	100,9%	99,7%	102,8%
Consumo	124,2%	136,7%	139,6%
Vivienda	27,2%	28,1%	29,2%
Cobertura total	90,5%	86,1%	86,1%

Cobertura + Colaterales	4T23	3T24	4T24
Comercial	142,1%	141,6%	144,8%
Consumo	129,2%	143,8%	146,6%
Vivienda	124,3%	125,2%	126,6%
Cobertura + Colaterales	132,3%	136,9%	139,0%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura cerró el 4T24 en 86,1%, manteniéndose estable frente al 3T24, como resultado de una mayor proporción de cartera comercial dentro de la mezcla total del portafolio. Es importante resaltar que individualmente todas las modalidades de cartera presentaron aumentos en sus coberturas durante el trimestre, como resultado del esfuerzo realizado en términos de provisiones.

El indicador de cobertura incluyendo colaterales cerró en 139%, aumentando 205 pbs durante el trimestre, como resultado de mayores niveles de garantías en las carteras comerciales y de vivienda que entraron en mora durante el trimestre. Este indicador permite reconocer de mejor manera la exposición al riesgo de crédito, en la medida en que incluye las garantías que respaldan las obligaciones. Estas garantías son activos que pueden ser liquidados para respaldar un potencial incumplimiento, ayudando a mitigar la exposición al riesgo de crédito y permiten que la provisión asociada a estos créditos sea menos intensiva. Como resultado de lo anterior, la pérdida esperada es menor al descontar la potencial recuperación de la garantía, permitiendo ajustar los niveles de cobertura para los portafolios comercial y de vivienda.

Desempeño A/A:

El indicador de cobertura tradicional se redujo 441 pbs en el año, principalmente como resultado de i) una mayor proporción de cartera comercial y de vivienda dentro de la mezcla total del portafolio, segmentos que naturalmente cuentan con menores niveles de cobertura al estar altamente colateralizados, y ii) los castigos realizados durante el año.

El indicador de cobertura más colaterales, incrementó 670 pbs en el año, principalmente por los esfuerzos realizados en provisiones durante el año para aumentar las coberturas de todos los segmentos.

4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 23	Sep. 24	Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.		Dic. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	63.245	59.230	65.512	10,6	3,6	47.087	9,3	0,4	4.179	8,2	-2,4
Depósitos a Término	60.180	70.366	70.797	0,6	17,6	52.010	-1,7	10,7	4.261	2,1	23,6
Bonos	12.836	11.579	11.399	-1,6	-11,2	8.247	-0,7	-10,5	715	-8,8	-24,5
Créditos	16.320	15.389	16.028	4,2	-1,8	11.381	0,1	-7,9	1.054	9,5	1,7
Total	152.582	156.564	163.736	4,6	7,3	118.725	2,6	2,8	10.209	4,4	5,1

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$163,7 billones, incrementando 4,6% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento del saldo en depósitos a la vista y créditos. Excluyendo el efecto de la depreciación (+5,5%), las fuentes de fondeo hubiesen aumentado 2,5%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$65,5 billones, incrementando 10,6% en el trimestre, dando continuidad a la estrategia de aumentar la captación de bajo costo en sustitución de fondeos más costosos.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 0,6%. Este comportamiento se debe al efecto de un ritmo de disminución de tasas más lento que ha continuado impulsando la demanda por este tipo de instrumentos en medio de las expectativas de descenso de la inflación.

Los bonos cerraron el cuarto trimestre con un saldo de \$11,4 billones, presentando una reducción de 1,6% frente al 3T24. Este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de títulos.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de \$16,0 billones, presentando un crecimiento de 4,2% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por nuevos desembolsos y el efecto de la tasa de cambio.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 88,8%, reduciéndose 110 pbs frente al indicador del trimestre anterior, esto debido a un mayor crecimiento en las fuentes de fondeo frente al crecimiento de la cartera.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 7,3%, principalmente como resultado del crecimiento de los depósitos a término. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+15,4%), las fuentes de fondeo incrementaron 2,0%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 17,6%. Explicado principalmente por un ritmo de disminución de tasas más lento de lo esperado, que ha generado una migración por parte de los clientes a depósitos a plazo. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron 3,6% en el año, principalmente en Colombia (\$0,2 Billones COP).

Los bonos se redujeron 11,2% en comparación al cuarto trimestre de 2023. Este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de emisiones en Colombia.

Los préstamos con entidades presentaron un decrecimiento de 1,8% en el año. Este resultado se debe a la menor dinámica de roll over de créditos.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 88,8% reduciéndose 28 pbs frente al cuarto trimestre de 2023 (+89,1%).

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	4T23	3T24	4T24	% Var.	
				T/T	A/A
Patrimonio	14.753	15.690	16.161	3,0%	9,5%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	13.106	13.709	14.195	3,5%	8,3%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	1.920	2.136	2.219	3,9%	15,6%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.576	3.648	3.774	3,5%	5,6%
Patrimonio Técnico	18.585	19.493	20.188	3,6%	8,6%
APNR Riesgo de Crédito	109.673	110.277	113.537	3,0%	3,5%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	3.191	2.998	3.138	4,7%	-1,7%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	14.969	18.932	13.004	-31,3%	-13,1%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	127.833	132.207	129.679	-1,9%	1,4%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	10,25%	10,37%	10,95%	58 pbs	69 pbs
Relación de Solvencia Básica (Tier I)	11,75%	11,99%	12,66%	67 pbs	90 pbs
Relación de Solvencia Total	14,54%	14,74%	15,57%	82 pbs	103 pbs
Relación de Apalancamiento	7,73%	8,04%	7,98%	-6 pbs	24 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$16,2 billones a diciembre de 2024, incrementando 3,0% respecto al trimestre anterior, principalmente por las utilidades del trimestre, así como por la depreciación del peso en el mismo

periodo.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,95% incrementando 58 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica principalmente por la utilidad del trimestre, así como por menor Valor en Riesgo Operativo, debido a la aprobación recibida por parte de la SFC sobre el uso del modelo interno.

El Patrimonio Básico Adicional (AT1) y el Patrimonio Adicional (Tier II) presentaron incrementos durante el trimestre, como resultado de la depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

Como resultado, la relación de Solvencia Total se ubicó en 15,57% a corte de diciembre de 2024.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 7,98%, es decir 6 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento de algunos activos que ponderan al 0%.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo¹¹ se ubicó en 67,8%, decreciendo 468 pbs frente a la del 3T24 (72,5%), explicado principalmente por el menor Valor en Riesgo Operacional mencionado anteriormente.

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de la capitalización realizada durante el primer trimestre del 2024, los resultados positivos del ejercicio durante el tercer y cuarto trimestre, y el efecto de tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria incrementó 69 pbs en el año, principalmente como resultado de la capitalización, las utilidades del segundo semestre y la reducción del Valor en Riesgo Operativo explicado anteriormente.

La relación de solvencia total se incrementó en 103 pbs frente a la reportada en el 4T23 por los efectos explicados anteriormente y la devaluación del peso colombiano frente al dólar.

Por su parte, la relación de apalancamiento incrementó 24 pbs frente al 4T23.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 395 pbs frente a la del 4T23 (71,7%), explicado principalmente por el menor Valor en Riesgo Operacional.

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A	
Ingresos Financieros por Interés	5.494	4.951	4.785	-3,4	-12,9	22.331	20.090	-10,0	
Ingresos de Cartera Créditos	4.749	4.313	4.271	-1,0	-10,1	19.782	17.812	-10,0	
Comercial	2.005	1.888	1.813	-3,9	-9,6	8.469	7.707	-9,0	
Consumo	1.823	1.458	1.467	0,6	-19,5	7.424	6.062	-18,3	
Vivienda	922	967	991	2,5	7,5	3.890	4.042	3,9	
Ingresos de Inversiones	580	524	381	-27,2	-34,2	2.065	1.758	-14,9	
Otros Ingresos	165	114	132	16,1	-19,5	483	520	7,6	
Egresos Financieros	3.266	2.772	2.699	-2,6	-17,3	13.039	11.415	-12,5	
Depósitos a la Vista	720	455	441	-3,1	-38,8	2.836	2.053	-27,6	
Depósitos a Término	1.734	1.641	1.650	0,6	-4,8	6.699	6.602	-1,4	
Créditos con Entidades	404	294	300	1,9	-25,9	1.661	1.248	-24,8	

¹¹ Densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito, mercado y operacional / Total Activos).

Bonos	324	247	227	-8,4	-30,1	1.421	1.054	-25,9
Otros	83	134	82	-39,0	-1,2	423	458	8,3
Margen Financiero Bruto	2.229	2.179	2.086	-4,3	-6,4	9.292	8.675	-6,6
Gasto de Provisiones	1.720	1.055	901	-14,6	-47,6	5.917	5.196	-12,2
Margen Financiero Neto	508	1.124	1.185	5,4	133,1	3.374	3.480	3,1
Cambios y Derivados	-120	16	130	696,4	-208,2	-613	249	-140,7
Ingresos no Financieros	617	555	609	9,7	-1,2	2.185	2.380	9,0
Ingresos por Comisiones	531	471	539	14,4	1,5	1.894	1.976	4,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	85	84	70	-16,7	-18,2	291	404	38,9
Gastos Operacionales	1.555	1.499	1.657	10,6	6,6	5.940	6.173	3,9
Gastos de Personal	573	625	615	-1,5	7,4	2.312	2.497	8,0
Gastos de Operación	672	557	722	29,6	7,4	2.422	2.397	-1,0
Otros Gastos	310	317	321	1,0	3,3	1.206	1.279	6,1
Resultado antes de Impuestos	-550	197	266	35,4	-148,4	-994	-64	-93,6
Impuestos	-280	87	104	18,8	-137,0	-621	26	-104,2
Resultado Neto	-270	109	163	48,7	-160,2	-372	-90	-75,9

4.3.1. Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El resultado neto cerró el 4T24 en \$163 mil millones, incrementando 48,7% respecto al trimestre anterior, como resultado de menores egresos financieros, menor gasto de provisiones, mayores ingresos por cambios y derivados, y aumento en los ingresos no financieros. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en 4,08%.

El resultado neto en Colombia fue de \$70,0 mil millones, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

El resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$21,2 millones de USD, creciendo 9,3% en el trimestre principalmente por el aumento de los ingresos de cartera y de inversiones, mayores ingresos no financieros y control de gastos.

Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó un incremento anual de \$432,7 mil millones explicado principalmente por menores egresos financieros, menor gasto de provisiones y un resultado positivo en cambios y derivados.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$424,8 mil millones en la utilidad neta, en línea con los comportamientos del resultado consolidado.

En las filiales internacionales, el resultado neto en dólares se incrementó \$451 mil frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento presentado tanto en los ingresos de cartera, inversiones e ingresos no financieros.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El resultado consolidado cerró en -\$89,7 mil millones, mejorando en \$283 mil millones frente a la cifra acumulada en diciembre de 2023. Explicado principalmente por menores egresos financieros, menor gasto de provisiones, un mejor resultado de cambios y derivados, y gastos controlados. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses cerró en -0,58%.

En la operación en Colombia, el resultado neto cerró en -\$441,9 mil millones, mejorando en \$282 mil millones frente a diciembre de 2023, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, el resultado acumulado en USD cerró en \$86,5 millones, incrementando 6,3% , debido principalmente a mayores ingresos de cartera, ingresos no financieros, y de cambios y derivados. El Salvador y Honduras presentaron el mayor aporte a los resultados en Centroamérica con \$41 y \$31 millones de USD cada uno.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A
Ingresos Cartera	4.749	4.313	4.271	-1,0	-10,1	19.782	17.812	-10,0
Ingresos Inversiones + Interban.	745	638	514	-19,5	-31,0	2.549	2.278	-10,6
Ingresos Financieros	5.494	4.951	4.785	-3,4	-12,9	22.331	20.090	-10,0
Egresos Financieros	3.266	2.772	2.699	-2,6	-17,3	13.039	11.415	-12,5
Margen Financiero Bruto	2.229	2.179	2.086	-4,3	-6,4	9.292	8.675	-6,6
Cambios y Derivados	-120	16	130	696,4	208,2	-613	249	140,7
MFB + CyD	2.108	2.196	2.216	0,9	5,1	8.679	8.925	2,8

NIM Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
NIM	5,77%	5,49%	5,16%	-32	-61
NIM + CyD	5,46%	5,53%	5,49%	-4	3

NIM 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
NIM	5,87%	5,64%	5,49%	-15	-38
NIM + CyD	5,48%	5,64%	5,65%	1	17

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,1 billones, presentando un decrecimiento de 4,3% frente al trimestre anterior, disminución explicada principalmente por menores ingresos financieros.

Los ingresos de cartera decrecieron 1,0% como resultado de i) La disminución durante 2024 de las tasas de colocación en el sistema, en línea con la variación de la tasa de intervención, así como la fuerte caída de la tasa de usura (-246 pbs T/T); ii) recomposición de la cartera, en donde ha aumentado la proporción de las carteras comercial y de vivienda.

Los ingresos por inversiones e interbancarios disminuyeron este trimestre (19,5%), particularmente en los títulos de deuda TES COP y TES UVR, como resultado de la reducción en la curva de rendimientos de los vencimientos a mediano plazo.

Durante el trimestre, los egresos financieros disminuyeron 2,6% principalmente como resultado del reprecio del pasivo, en línea con la disminución de tasas.

Los ingresos por cambios y derivados cerraron en 130 mil millones en el trimestre, aumentando más de 113 mil millones, este incremento se explica principalmente en Colombia, como resultado de la valoración de las curvas de derivados que cubren principalmente los efectos por tipo de cambio.

El NIM C&D del 4T24, que incluye el resultado de las estrategias de gestión de riesgo de tasa de interés y de tasa de cambio, cerró en 5,49%, disminuyendo 4 puntos básicos respecto al 3T24.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del cuarto trimestre presentó un decrecimiento de 6,4% frente al último periodo de 2023, principalmente por la reducción de los ingresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 14,1%, en línea con el consolidado.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 14,7% durante el año, como resultado del aumento de los ingresos financieros.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto incluyendo la estrategia de cambios y derivados alcanzó cerca de \$8,9 billones, lo que representa un aumento del 2,8% en comparación con el mismo periodo de 2023. Este resultado se debe a mayores ingresos asociados a la estrategia de cambios y derivados y a la reducción de los egresos financieros, que compensaron la disminución de los ingresos financieros.

Los ingresos por cambios y derivados alcanzaron \$249 mil millones, como resultado de la valoración de los derivados que cubren las fluctuaciones del portafolio de inversiones y de tipo de cambio

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto incluyendo la estrategia de cambios y derivados alcanzó \$501,5 millones USD, aumentando 12,4%, como resultado de mayores ingresos asociados a la estrategia de cambios y derivados, así como por el aumento en los ingresos de cartera (+10,8%), especialmente en cartera comercial y de consumo.

Como resultado de lo anterior, el NIM C&D cerró en 5,65%, aumentando en 17 pbs frente al año anterior, impulsado por la disminución del costo de fondos, así como por nuestras estrategias de riesgo de tasa de interés.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A	
Deterioro	1.741	1.275	1.252	-1,8	-28,1	6.991	6.203	-11,3	
Recuperación*	20	220	351	59,5	1635,5	1.073	1.007	-6,2	
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	1.720	1.055	901	-14,6	-47,6	5.917	5.196	-12,2	

*Recuperación incluye el Neto de venta de cartera

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	5,06%	3,00%	2,48%	-52	-258

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	4,35%	4,27%	3,57%	-70	-78

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$901 mil millones, presentando un decrecimiento de 14,6% frente al trimestre anterior. Esto se debe principalmente a la disminución del gasto requerido para el portafolio de consumo, debido a la menor formación de cartera en mora para este segmento y al proceso de maduración de las cosechas con mayor afectación.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,48%, decreciendo 52 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) decreció un 47,6% respecto al 4T23, esto en línea con la normalización del ciclo de crédito y la disminución del gasto del portafolio de consumo.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado disminuyó 258 pbs respecto al año anterior.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a diciembre de 2024, alcanzó \$5,2 billones, con una reducción de 12,2% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se da como resultado de los esfuerzos realizados para mejorar el perfil de riesgo del portafolio de consumo.

En consecuencia, el Costo de Riesgo 12 meses cerró en 3,57%, disminuyendo 78 pbs respecto al año anterior.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A
Ingresos por Comisiones	531	471	539	14,4	1,5	1.894	1.976	4,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	85	84	70	-16,7	-18,2	291	404	38,9
Ingresos no Financieros	617	555	609	9,7	-1,2	2.185	2.380	9,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$609 mil millones en el cuarto trimestre del año, lo cual representa un incremento de 9,7% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 14,4% en el trimestre, explicado principalmente por el negocio de adquirencia, así como por un aumento en las transacciones debido al efecto estacional usualmente presentado en el mes de diciembre.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un decrecimiento de 16,7% frente al trimestre anterior, principalmente por la menor liberación de provisión de bienes recibidos en pago.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un decrecimiento del 1,2% dado menores utilidades en venta de bienes recibidos en pago frente al año anterior.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2024 incrementaron 9,0% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por comisiones producto de la gestión de fondos y mayor transaccionalidad.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 38,9% frente al valor obtenido a diciembre de 2023, principalmente por menor valor de provisión de bienes recibido en pago por actualización de avalúos.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A
Gastos de Personal	573	625	615	-1,5	7,4	2.312	2.497	8,0
Gastos de Operación y Otros	982	874	1.042	19,2	6,1	3.628	3.676	1,3
Total	1.555	1.499	1.657	10,6	6,6	5.940	6.173	3,9

Eficiencia y Gastos / Activos Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Eficiencia	57,1%	54,5%	58,7%	418	160
Gastos / Activos	3,47%	3,28%	3,55%	27	8

Eficiencia y Gastos / Activos 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Eficiencia	54,8%	54,3%	54,7%	43	-10
Gastos / Activos	3,26%	3,37%	3,39%	2	13

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 4T24 los gastos operacionales presentaron un incremento de 10,6% frente al periodo anterior.

Los gastos de personal presentaron un decrecimiento de 1,5%, debido al beneficio reconocido en el trimestre anterior producto de la firma del pacto colectivo realizada en el mes de mayo.

Por su parte, los gastos de operación y otros incrementaron en 19,2% frente al período anterior, explicado principalmente por honorarios, servicios de tecnología, seguros y publicidad.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 54,7% incrementando 43 pbs respecto al indicador del trimestre anterior. Este comportamiento se debe principalmente al aumento de los gastos operacionales en el trimestre.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 4T24 aumentaron 6,6% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, impactados principalmente por la operación en Colombia.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por el aumento en los gastos de personal (7,4%) como resultado del incremento salarial entre 2023 y 2024.

Por último, los gastos de operación y otros incrementaron 6,1% como resultado de servicios en la nube, mantenimiento de equipos tecnológicos y servicios de datos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2024 alcanzaron los \$6,1 billones aumentando 3,9% frente al mismo periodo del 2023, impactados por un mayor gasto de personal (8,0%) asociado al aumento salarial y al impacto por la firma del pacto colectivo. Por su parte los gastos de operación y otros incrementaron 1,3% debido al incremento en gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y seguro de depósito.

Sin embargo el crecimiento del gasto se encuentra por debajo de la inflación acumulada en 2023 (9,3%), como reflejo de la materialización de la estrategia enfocada en el control del gasto operacional aplicada por el Banco.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta				% Var.		
	Trimestre	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Impuesto		-280	87	104	18,8	-137,0

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en \$104 mil millones aumentando frente a ambos trimestres, debido al aumento en la utilidad antes de impuestos del 4T24.

Cifras Acumuladas

Impuesto de Renta			% Var.	
	Acumulada	4T23	4T24	A/A
Impuesto		-621	26	104,2

Desempeño A/A:

El saldo de impuestos acumulado a diciembre de 2024 se ubicó en \$26 mil millones, aumentando respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la variación en el resultado antes de impuestos y a mayores deducciones realizadas en el año 2023.

5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad vigentes en Colombia en Pesos Colombianos (COP), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con ajustes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

5.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera				% Var.	
(Miles de millones COP)					
Activos	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	11.014	7.148	10.058	40,7	-8,7
Inversiones	19.612	22.735	23.289	2,4	18,8
Cartera Bruta	103.089	103.963	105.937	1,9	2,8
Comercial	42.853	47.236	49.109	4,0	14,6
Consumo	28.763	24.138	23.587	-2,3	-18,0
Vivienda	31.473	32.589	33.241	2,0	5,6
Provisiones	-6.885	-6.416	-6.567	-2,4	4,6
Otros Activos	11.842	11.869	11.611	-2,2	-1,9
Total Activo	138.671	139.299	144.328	3,6	4,1
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	1.605	2.996	3.193	6,6	99,0
Depósitos a la Vista	47.576	43.839	47.968	9,4	0,8
Cuentas de Ahorro	39.203	36.367	39.491	8,6	0,7
Cuentas Corrientes	8.373	7.472	8.476	13,4	1,2
Depósitos a Término	47.019	53.125	52.457	-1,3	11,6
Bonos	9.345	8.451	8.400	-0,6	-10,1
Créditos	12.393	11.457	11.480	0,2	-7,4
Otros Pasivos	7.696	5.257	6.185	17,7	-19,6
Total Pasivos	125.634	125.124	129.684	3,6	3,2
Total Patrimonio	13.037	14.175	14.644	3,3	12,3
Total Pasivo y Patrimonio	138.671	139.299	144.328	3,6	4,1

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$144,3 billones de pesos, incrementando 3,6% en el trimestre y 4,1% en términos anuales, la variación en el trimestre se debe principalmente a los incrementos en disponible, interbancarios y la cartera bruta. Por su parte el crecimiento anual se debe principalmente a los comportamientos observados en el portafolio de inversiones y a la cartera bruta.

El disponible e interbancarios totalizó \$10,1 billones presentando un incremento de 40,7% en relación al trimestre anterior y un decrecimiento de -8,7% en el año. El crecimiento trimestral se da por mayor saldo en la cuenta de la FED correspondiente a la venta de instrumentos de deuda y aumento de operaciones en el mercado monetario, por otra parte el decrecimiento en el año está dado por reducción de saldos en el Banco de la República y en corresponsales del exterior.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$23,3 billones, presentando un incremento de 2,4% en el trimestre y 18,8% en al año. Este comportamiento se debe a las estrategias de liquidez implementadas por el Banco, que garantizan la disponibilidad adecuada de recursos y una gestión eficiente y rentable de los activos.

La cartera bruta cerró en \$105,9 billones con lo cual creció 1,9% frente al trimestre anterior y 2,8% en el año. A

continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$49,1 billones, aumentando 4,0% frente al trimestre anterior y 14,6% en el año, explicado en una mejor dinámica de desembolsos en los segmentos de energía e hidrocarburos, servicios y agro.

El portafolio de consumo totalizó \$23,6 billones, disminuyendo 2,3% frente al trimestre anterior y 18,0% en el año, en línea con la menor demanda de créditos y menores desembolsos en concordancia con el sistema.

El portafolio de vivienda cerró en cerca de \$33,2 billones, incrementando 2% en el trimestre y 5,6% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al desempeño de la cartera de vivienda de interés social, explicado en la asignación de subsidios gubernamentales y mayor dinámica en vivienda mayor a VIS.

Finalmente, los otros activos se redujeron 2,2% en el trimestre y 1,9% frente al año anterior, principalmente en las aceptaciones y derivados.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$129,7 billones, incrementando 3,6% frente al trimestre anterior, principalmente debido al crecimiento de los saldos en los depósitos a la vista, además de las cuentas por pagar. El incremento de 3,2% en términos anuales se da como resultado del aumento en certificados de depósito a término y repos e interbancarios.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$48,0 billones, aumentando 9,4% en el trimestre y 0,8% en términos anuales. En el trimestre el incremento se debe principalmente a los crecimientos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes. Por su parte, el aumento en el año se debe principalmente a la migración de clientes institucionales de CDTs a depósitos vista, en línea con nuestra estrategia de búsqueda de fondeo de bajo costo

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los \$52,5 billones, disminuyendo 1,3% en el trimestre y aumentando 11,6% en el año. El comportamiento trimestral está dado principalmente por la disminución de la tasa de política monetaria, mientras que la variación anual se debe principalmente a la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad en línea con los altos niveles de tasas de interés que persistieron a comienzo del año.

Los bonos cerraron el trimestre en \$8,4 billones, disminuyendo 0,6% en el trimestre y 10,1% en el año, principalmente por vencimiento de algunas emisiones.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$11,5 billones, aumentando 0,2% en el trimestre como resultado de obligaciones adquiridas con entidades en el exterior, y disminuyendo 7,4% en el año por una menor dinámica en la renovación de obligaciones adquiridas en moneda extranjera.

El patrimonio contable separado se ubicó en más de \$14,6 billones, aumentando 3,3% en el trimestre y 12,3% en el año.

Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 12,11%, aumentando 36 pbs en el trimestre y 138 pbs en el año. La relación de solvencia total cerró en 18,58% a corte de diciembre de 2024, aumentando 46 pbs en el trimestre y 182 en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados	Cifras Mensuales			% Var.		Cifras Acum.			% Var.
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A	4T23	4T24	A/A	
(Miles de millones COP)									
Ingresos Financieros por Interés	4.501	3.777	3.523	-6,7	-21,7	17.623	15.312	-13,1	
Ingresos de Cartera Créditos	4.005	3.408	3.265	-4,2	-18,5	16.213	14.059	-13,3	
Comercial	1.686	1.461	1.374	-5,9	-18,5	6.922	6.022	-13,0	

Consumo	1.431	1.087	1.062	-2,3	-25,8	5.933	4.560	-23,1
Vivienda	888	859	829	-3,5	-6,7	3.357	3.477	3,6
Ingresos de Inversiones	448	405	218	-46,2	-51,3	1.484	1.244	-16,1
Otros Ingresos	48	-36	40	212,7	-16,6	-74	9	111,6
Egresos Financieros	2.797	2.221	2.144	-3,5	-23,4	11.085	9.295	-16,1
Depósitos a la Vista	646	381	360	-5,5	-44,3	2.522	1.739	-31,1
Depósitos a Término	1.535	1.387	1.355	-2,3	-11,7	5.979	5.631	-5,8
Créditos con Entidades	346	249	247	-1,2	-28,8	1.394	1.055	-24,3
Bonos	258	191	170	-10,9	-34,0	1.141	819	-28,2
Otros	12,20	13	12	-5,0	0,3	47	51	8,5
Margen Financiero Bruto	1.704	1.556	1.379	-11,4	-19,0	6.539	6.017	-8,0
Gasto de Provisiones	1.651	1.127	1.051	-6,7	-36,3	5.458	4.903	-10,2
Margen Financiero Neto	53	430	328	-23,5	-519,9	1.081	1.114	3,0
Cambios y Derivados	294	38	380	908,8	29,2	-86	689	902,0
Ingresos no Financieros	1.036	631	756	19,8	-27,0	2.387	2.787	16,7
Ingresos por Comisiones	365	311	361	16,1	-1,0	1.274	1.328	4,2
Otros Ingresos y Gastos Netos	671	320	395	23,4	-41,2	1.113	1.459	31,1
Gastos Operacionales	1.220	1.081	1.201	11,1	-1,6	4.305	4.513	4,8
Gastos de Personal	392	430	419	-2,6	6,9	1.560	1.717	10,1
Gastos de Operación	579	396	536	35,4	-7,4	1.776	1.772	-0,2
Otros Gastos	249	255	246	-3,7	-1,2	968	1.024	5,7
Resultado antes de Impuestos	164	17	264	1408,3	61,1	-922	77	108,3
Impuestos	-338	-158	-193	-22,2	43,1	-1.028	-776	24,5
Resultado Neto	502	175	456	160,6	-9,1	106	853	704,9

Desempeño T/T y A/A:

El margen financiero bruto alcanzó \$1,4 billones, disminuyendo 11,4% frente al trimestre anterior y 19,0% en el año. La variación trimestral y anual se explica principalmente por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó cerca de \$1,1 billones, disminuyendo 6,7% en el trimestre y 36,3% en el año, como resultado de un menor gasto de provisiones en la cartera de consumo.

Los ingresos no financieros totalizaron \$756,1 mil millones, aumentando 19,8% en el trimestre y disminuyendo 27,0% en el año. El comportamiento trimestral está dado por el incremento en los ingresos por comisiones del negocio de adquirencias y mayor transaccionalidad debido a la estacionalidad presentada en la temporada de diciembre. En términos anuales, la variación está explicada principalmente por una menor utilidad en los aportes de capital en especie relacionados con la transferencia de las operaciones del Banco Davivienda S.A. en Centroamérica a Holding Davivienda Internacional S.A.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$1,2 billones, aumentando 11,1% en el trimestre y disminuyendo 1,6% en el año. El comportamiento trimestral está dado por el incremento en los gastos de operación producto de honorarios de infraestructura tecnológica, publicidad y servicios en la nube. En términos anuales, la variación está explicada por menores gastos, en línea con las medidas de eficiencia y de optimización de procesos implementadas en el último año.

El impuesto de renta del 4T24 se ubicó en -\$192,5 mil millones, presentando un aumento en el reintegro frente al trimestre anterior.

Como consecuencia, el resultado neto cerró en \$456,2 mil millones, incrementando 160,6% frente al trimestre anterior y reduciéndose 9,1% frente al cuarto trimestre del 2023.

Cifras Acumuladas:

Desempeño A/A:

El resultado neto acumulado cerró en \$852,7 mil millones, incrementando 704,9% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2023, principalmente por menores egresos financieros, el incremento en cambios y derivados y una disminución en gasto de provisiones.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en \$6 billones, disminuyendo 8% en línea con el resultado trimestral y anual. Sin embargo al incluir la estrategia de cambios y derivados el margen se hubiese expandido 3,9%.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en \$4,9 billones, reduciéndose 10,1% respecto al mismo periodo del año anterior. La disminución se da como resultado de las mejoras en el perfil de riesgo del portafolio de consumo.

Así mismo, los ingresos no financieros incrementaron 16,7%, como resultado de los ingresos no recurrentes relacionados con la consolidación de las operaciones del Banco Davivienda en Costa Rica, Honduras y El Salvador en la Holding Davivienda Internacional S.A., así como por el desempeño de los ingresos por comisiones y de servicios, relacionados con el negocio de adquirencia y aumento en la transaccionalidad.

Los gastos operacionales cerraron en \$4,5 billones, incrementando 4,8% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2023. Este incremento se explica por el aumento en los gastos de personal que incluye el impacto por la firma del pacto colectivo.

El reintegro de impuestos acumulado a diciembre de 2023 se ubicó en 776 mil millones, reduciéndose respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, dado el mayor resultado antes de impuestos.

6. GESTIÓN DE RIESGOS

Banco Davivienda mantiene un robusto sistema de gestión de riesgos que le permite identificar, evaluar y responder de manera oportuna a las diferentes amenazas que pueden afectar su operación. En este apartado, se profundiza en la gestión de los riesgos de materiales o aquellos que presentaron una variación significativa durante el periodo.

6.1. Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado parte de reconocer el mandato o misión principal de las inversiones que participan en la estructura del balance del Banco, es decir, del modelo de negocio. En términos generales se tienen dos grandes modelos de negocio: la gestión estructural y la gestión trading y distribución.

El primero se enfoca en la gestión de riesgos de balance de la compañía, en la generación de rendimientos a través del recaudo de intereses y en la constitución de inversiones con vocación de permanencia para el desarrollo del objetivo de negocio.

El segundo se concentra en la generación de utilidades por las variaciones de precios en el corto y mediano plazo, así como la distribución de productos a diferentes tipos de clientes.

La segmentación del portafolio de inversiones entre inversiones de trading e inversiones estructurales es considerada para la definición de las políticas, alertas y límites de riesgo que reflejan el apetito y la tolerancia, la clasificación contable y las áreas responsables de la gestión y toma de decisiones.

En particular, Banco Davivienda 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.

A continuación se presenta la información del portafolio para el Banco en cifras separadas, desagregada por modelo de negocio y clasificación contable:

Separado:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	4T23	3T24	4T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	2.095	3.438	3.455	17	0,5%	1.359	64,9%
Estructural	10.796	11.464	11.266	-198	-1,7%	470	4,4%
Reserva de Liquidez	7.777	8.199	7.468	-731	-8,9%	-309	-4,0%
Gestión Balance	3.019	3.265	3.797	533	16,3%	779	25,8%
Total Portafolio	12.891	14.902	14.720	-182	-1,2%	1.829	14,2%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	4T23	3T24	4T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.989	5.492	5.788	296	5,4%	799	16,0%
Valor Razonable con Cambios en ORI	4.146	5.778	5.135	-643	-11,1%	990	23,9%
Costo Amortizado	3.757	3.632	3.797	165	4,6%	41	1,1%
Total Portafolio	12.891	14.902	14.720	-182	-1,2%	1.829	14,2%

El portafolio de inversiones se concentra (76,5%) en posiciones estructurales 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 Directiva, 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 de Colombia ha mantenido una duración inferior a 2,5. Esta métrica no ha presentado variaciones significativas si se compara con el mismo periodo del año 2023 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 20,8 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 83% del portafolio consolidado se concentra en las inversiones que tienen como propósito la administración de riesgo del balance por lo que se mantiene el perfil conservador del mismo. A continuación se presenta la información del portafolio por modelo de negocio y clasificación contable:

Consolidado:

Modelo de Negocio (Miles Millones COP)	4T23	3T24	4T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	2.095	3.438	3.455	17	0,5%	1.359	64,9%
Estructural	16.391	17.177	17.401	224	1,3%	1.010	6,2%
Reserva de Liquidez	11.374	12.051	11.695	-356	-3,0%	321	2,8%
Gestión Balance	5.017	5.126	5.706	580	11,3%	689	13,7%
Total Portafolio	18.486	20.615	20.855	240	1,2%	2.369	12,8%

Clasificación Contable (Miles Millones COP)	4T23	3T24	4T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	5.327	5.927	6.232	305	5,2%	905	17,0%

Valor Razonable con Cambios en ORI	8.016	10.120	9.800	-320	-3,2%	1.784	22,3%
Costo Amortizado	5.142	4.568	4.823	255	5,6%	-320	-6,2%
Total Portafolio	18.486	20.615	20.855	240	1,2%	2.369	12,8%

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado ha mantenido una duración inferior a 2,0. Esta métrica ha permanecido similar frente a diciembre de 2023 y septiembre de 2024.

El Banco utiliza 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. Como complemento se utilizan metodologías internas basadas en prácticas internacionales como la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, incluyendo diversas mediciones de Valor en Riesgo y pruebas de desempeño para evaluar su capacidad predictiva.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Valor en Riesgo (VeR) para el portafolio de inversiones separado y consolidado se ha comportado de la siguiente manera:

Separado:

VeR					
(% del Portafolio)	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,49%	1,16%	1,24%	0,07%	-0,26%
Tasa de Cambio	0,12%	0,03%	0,07%	0,04%	-0,05%
Acciones	0,01%	0,04%	0,05%	0,00%	0,04%
Carteras Colectivas	0,08%	0,07%	0,08%	0,01%	0,00%
VeR	1,70%	1,30%	1,43%	0,13%	-0,27%

Consolidado:

VeR					
(% del Portafolio)	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,32%	1,15%	1,16%	0,01%	-0,15%
Tasa de Cambio	0,08%	0,02%	0,04%	0,02%	-0,04%
Acciones	0,05%	0,06%	0,07%	0,00%	0,02%
Carteras Colectivas	0,11%	0,08%	0,08%	0,01%	-0,02%
VeR	1,55%	1,31%	1,35%	0,05%	-0,20%

En general se evidencia una estabilidad en el valor en riesgo tanto para el portafolio separado como consolidado. Los movimientos que se presentan sobre esta métrica corresponden principalmente al aumento de las inversiones estructurales del modelo de gestión balance y a las estrategias puntuales de trading según las expectativas que tengan las mesas de dinero del comportamiento de los principales factores de riesgo.

6.2. Riesgo de Crédito

Consolidado

Al cierre de 2024, se observa una desaceleración en la contracción de la cartera de consumo, lo que refleja una gradual recuperación en los niveles de desembolsos y una reducción en los niveles de castigos. Si bien la demanda de crédito permanece estable en comparación con el año 2023, los menores niveles de desembolso observados desde el segundo semestre de 2022, resultado de políticas de originación más prudentes, aún ejercen presión sobre el crecimiento.

Durante el 2024 la calidad de las cosechas y el desempeño del recaudo han mostrado una mejora continúa, impactando positivamente los indicadores de calidad de la cartera.

Estos resultados favorables responden a diversos ajustes en la gestión del riesgo de crédito entre los cuales se destacan:

Optimización en los parámetros de otorgamiento priorizando clientes con perfiles de riesgo más sólidos; mejoras en la gestión de cobranza, con un enfoque en la eficiencia y la recuperación de cartera además de fortalecimientos de la capacidad analítica, lo que ha permitido una mejor segmentación, profundización en el conocimiento del cliente y estrategias más efectivas para la recuperación de cartera en mora.

Adicionalmente, se ha implementado un sistema de monitoreo basado en indicadores tempranos, intermedios y avanzados. Este enfoque permite evaluar en tiempo real el impacto de las estrategias adoptadas y realizar ajustes oportunos para asegurar la sostenibilidad de los resultados.

Como resultado de las medidas, al cierre del año 2024, se mantiene la mejora en la calidad de la cartera de consumo con un mayor nivel de Stage 1 (87,5%). Así mismo, la cartera en Stage 2 ha disminuido su participación (7,9%). La participación de la cartera en Stage 3 disminuye levemente y cierra en torno al 4,9%, manteniendo su cobertura estable, la cual alcanza el 80,3%.

La cartera comercial ha mantenido una tendencia positiva de crecimiento especialmente en clientes corporativos, en los macrosectores de Servicios, Energía e Hidrocarburos, Agropecuario y construcción, y en clientes cuyo perfil de riesgo, en su gran mayoría, están en óptimo y bueno. En cuanto a la calidad del portafolio, algunos subsectores del segmento Pyme han continuado impactados por el ciclo de tasas de interés altas, aunque los indicadores de morosidad han empezado a mostrar señales de estabilización.

En cuanto al portafolio de vivienda, este ha retomado la tendencia de crecimiento, impulsado por los desembolsos de diciembre de 2024. No obstante, la calidad del portafolio aún se ve afectada por el deterioro de la población más expuesta al incremento de la inflación y a las tasas de colocación del 2022 y 2023. A pesar de ello, los rodamientos y las cosechas han completado un año en niveles favorables.

En general, se espera que la tendencia positiva que ha mostrado el indicador de mora total se mantenga durante el año 2025, gracias a las medidas implementadas, así como a un entorno macroeconómico más favorable.

Separado

A pesar de los desafíos macroeconómicos, la cartera total del Banco en Colombia registró un crecimiento positivo del 2,76% al cierre de 2024. Aunque la cartera de consumo sigue decreciendo, muestra signos de estabilización, con una menor contracción (-18,00%) respecto a meses anteriores. Esta inflexión responde a una mayor originación en clientes de mejor perfil, reflejando la efectividad de medidas correctivas implementadas.

El indicador calidad CDE del portafolio cerró en de 7,60%, lo que representa una caída de 113 puntos básicos frente al año anterior. La cobertura total de la cartera en CDE aumentó en un 6,68 puntos porcentuales, alcanzando el 81,61%.

En la cartera de vivienda, el indicador CDE aumentó en 124 puntos básicos en comparación con el cierre del año 2023. La calidad del portafolio sigue impactada por el deterioro de la población más expuesta al alza de la inflación y a las tasas de colocación del 2022 y 2023. No obstante, el mejor desempeño de las cosechas recientes y los ajustes en los procesos de recuperación de cartera en mora permiten proyectar una estabilización y recuperación gradual durante el 2025.

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	4T23	3T24	4T24	T/T	A/A
Total	8,73	7,98	7,60	-38	-113
Comercial	7,68	7,84	7,48	-36	-20
Consumo	15,48	12,32	11,15	-117	-433
Vivienda	4,00	4,95	5,24	29	124

Es importante mencionar que la gestión del portafolio se realiza de la misma forma para el balance consolidado y para el balance separado, razón por la cual las medidas de seguimiento aplican para ambos casos.

6.3. Riesgo de Liquidez

La gestión de riesgo de liquidez se fundamenta en la aplicación de políticas y el monitoreo riguroso de la exposición a través de métricas de corto y largo plazo, en línea con las mejores prácticas y la regulación vigente, y con lo cual se provee un alto nivel de certeza de la capacidad del Banco para cumplir con sus obligaciones de pago en todo momento.

Davivienda y sus filiales se encuentran operando dentro de los niveles de apetito de riesgo establecidos, consistentes con un perfil conservador y prudentemente definido por la Junta Directiva. Este apetito de riesgo se alinea con la estrategia general del Banco, que busca un equilibrio entre la rentabilidad y la seguridad.

No se han presentado variaciones materiales en el nivel de exposición al riesgo de liquidez durante el período.

6.4. 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.

El Banco opera dentro de los niveles de apetito de riesgo definidos por la Junta Directiva. En el período analizado, el balance presenta un alto nivel de calce de reprecio, lo que se traduce en una exposición controlada ante escenarios de choque de tasas de interés. La sensibilidad del VEP, expresada como proporción del patrimonio básico total, se ubicó dentro de la zona de apetito de riesgo establecida. Asimismo, no se han presentado variaciones materiales en el nivel de exposición.

6.5. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Los demás riesgos¹² a los que está expuesto el Banco no reportan durante el cuarto trimestre del 2024 variaciones materiales o niveles de exposición que afecten el curso normal del negocio de manera previsible.

6.6. Calificaciones de Riesgo Crediticio

Durante el cuarto trimestre de 2024 Fitch Ratings confirmó la calificación global de Banco Davivienda en BB+ y revisó la perspectiva de negativa a estable, la revisión de la perspectiva refleja los esfuerzos significativos de Davivienda para normalizar la calidad de sus activos y la reducción de las pérdidas operacionales durante 2024.

En el caso de S&P y Moody's, no se presentaron cambios a la calificación global de Davivienda. Para el cierre de 2024, la calificación internacional de emisor de largo plazo para Davivienda se encuentra en: BB+, negativa para S&P, y en Baa3, con perspectiva negativa para Moody's.

La calificación local de emisor de deuda a largo plazo para Davivienda se encuentra en AAA y de deuda de corto plazo de 1+, para BRC Ratings. Para Fitch Ratings se encuentra en AAA y de deuda de corto plazo de F1+.

Finalmente, los programas de bonos locales se encuentran calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para los bonos ordinarios y AA en el caso de los subordinados.

¹² Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo País, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude y Transaccional, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgos de Protección de Datos y Privacidad, Riesgo Tecnológico, Riesgos en Terceros y Aliados, Continuidad del Negocio, Cumplimiento Normativo.

7. HECHOS POSTERIORES

A continuación se resumen los cambios materiales presentados 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.

7.1. Estados Financieros Consolidados (Diciembre de 2024)

El 06 de enero de 2025 Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de su Junta Directiva, suscribió, un acuerdo con Scotiabank Canadá (the Bank of Nova Scotia) para integrar a Davivienda las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. Por virtud de dicho acuerdo, la experiencia global de Scotiabank permanecerá al convertirse en accionista de Davivienda. La implementación del acuerdo está sujeta, entre otras, a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones y a las autorizaciones corporativas respectivas.

El día 30 de enero de 2025 el Banco Davivienda S.A. informó al mercado que aumentó su inversión indirecta de capital en Davivienda Investment Advisor USA LLC (RIA).

Por último el día 4 de febrero de 2025 el Banco Davivienda S.A. informó al mercado que su sociedad subsidiaria Inversiones CFD S.A.S., cuyo accionista único es la Corporación Financiera Davivienda S.A., dentro del giro ordinario de sus negocios, constituyó la sociedad RENTING DAVIVIENDA S.A.S. La nueva entidad complementa la oferta de servicios de Davivienda en el mercado de vehículos en Colombia y aumenta las capacidades y fortalezas del Grupo en el ecosistema de movilidad.

7.2. Estados Financieros Separados (Diciembre de 2024)

Como se mencionó anteriormente, Banco Davivienda S.A. suscribió un acuerdo con Scotiabank Canadá (the Bank of Nova Scotia) para integrar a Davivienda las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. Bajo los términos del acuerdo, Davivienda integrará las operaciones de BNS, quien recibirá a cambio una participación accionaria de aproximadamente 20% en la nueva operación combinada, y participará en la Junta Directiva. La implementación del acuerdo está sujeta, entre otras, a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones y a las autorizaciones corporativas respectivas.

8. EMISIONES VIGENTES

8.1. Acciones

Clase de Valor	Capital Autorizado (Acciones)	Acciones en Circulación	Total de Acciones en Circulación	Bolsas de Negociación
Acciones Preferenciales	500.000.000	116.601.012	487.670.413	BVC BCS
Acciones Ordinarias		371.069.401		No Listadas

Información Bursátil	4T23	3T24	4T24	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	487.670.413	487.670.413	0,0	8,0
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	371.069.401	371.069.401	0,0	8,0
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	116.601.012	116.601.012	0,0	8,0
Precio de Cierre Preferencial COP	19.180	18.980	17.560	-7,5	-8,4
Precio de Cierre Preferencial USD	5,0	4,5	4,0	-12,3	-20,6
Capitalización de Mercado (MM COP)	8.663	9.256	8.563	-7,5	-1,1
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,3	2,2	1,9	-12,3	-14,3
Utilidad por Acción (EPS) COP	-824	224	334	48,7	-140,5
Utilidad por Acción (EPS) USD	-0,22	0,05	0,08	40,9	-135,1

Precio / Utilidad por Acción (P/E)	-23,3	84,6	52,7	-37,8	-326,3
Dividendos por Acción COP	1.072	0	0	0,0	-100,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	32.301	31.789	32.737	3,0	1,3
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,59	0,60	0,54	-10,2	-9,7

8.2. Bonos

Bonos Internacionales (USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 31 de diciembre de 2024 de \$500 millones USD. Este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Dic 24)	Tasa Cupón	Calificación	Bolsa de Negociación
AT1	22/04/2021	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	Fitch: B Moody's: B2	SGX

Items Distribuibles

A corte de diciembre de 2024, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2,1 Billones COP. Los elementos distribuibles se componen de i) Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, y ii) Reservas ocasionales constituidas para propósitos de distribución.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011 (COP miles de millones)

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$6 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$200 mil millones al 31 de diciembre de 2024. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto Vigente (a sep 24)**
Primera Emisión	10/03/2011	10/09/2013	COP	1.300	334	0
	10/03/2011	10/03/2015	COP		176	0
	10/03/2011	10/09/2018	COP		235	0
	10/03/2011	10/09/2021	COP		354	0
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2022	COP	400	181	0
	25/04/2012	25/04/2027	COP		219	219
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2015	COP	500	96	0
	15/08/2012	15/08/2022	COP		174	0
	15/08/2012	15/08/2027	COP		230	230
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2016	COP	500	101	0
	13/02/2013	13/02/2023	COP		215	0
	13/02/2013	13/02/2028	COP		185	185
	10/12/2013	10/12/2015	COP	400	316	0

Quinta Emisión	10/12/2013	10/12/2020	COP		84	0
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2017	COP	600	256	0
	15/05/2014	15/05/2019	COP		183	0
	15/05/2014	15/05/2024	COP		161	0
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2016	COP	600	273	0
	09/10/2014	09/10/2017	COP		90	0
	09/10/2014	09/10/2019	COP		109	0
	09/10/2014	09/10/2024	COP		128	128
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2018	COP	700	379	0
	12/02/2015	12/02/2020	COP		187	0
	12/02/2015	12/02/2025	COP		134	134
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2017	COP	600	177	0
	10/11/2015	10/11/2020	COP		149	0
	10/11/2015	10/11/2025	COP		274	274
Total				6.000	5.800	1.569

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.

***El monto vigente solo incluye capital.

	Cupo Global	Disponible a Dic 24
Programa 2011	6.000	200

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015 (COP miles de millones)

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$14,51 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$8,1 billones al 31 de diciembre de 2024. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto Vigente a Dic 24***
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2019	COP	600	222	0
	27/07/2016	27/07/2023	COP		132	0
	27/07/2016	27/07/2028	COP		246	246
Segunda Emisión	28/09/2016	28/09/2026	COP	400	359	359
Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2024	COP	400	199	0
	29/03/2017	29/03/2025	COP		200	200

Cuarta Emisión	07/06/2017	07/06/2020	COP	700	357	0
	07/06/2017	07/06/2024	COP		174	0
	07/06/2017	07/06/2027	COP		169	169
Quinta Emisión	15/11/2018	27/07/2023	COP	500	200	0
	15/11/2018	15/11/2021	COP		87	0
	15/11/2018	15/11/2026	COP		166	166
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2022	COP	500	276	0
	19/02/2019	19/02/2029	COP		224	224
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2022	COP	600	169	0
	16/07/2019	16/07/2024	COP		307	0
	16/07/2019	16/07/2029	COP		124	124
Octava Emisión	26/09/2019	26/09/2023	COP	700	291	0
	26/09/2019	26/09/2026	COP		290	290
	26/09/2019	26/09/2031	COP		119	119
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2025	COP	700	244	244
	11/02/2020	11/02/2027	COP		169	169
	11/02/2020	11/02/2032	UVR		287	287
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2026	COP	700	221	221
	18/02/2021	18/02/2028	COP		276	276
	18/02/2021	18/02/2031	UVR		203	202
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	217	217
	07/09/2021	07/09/2024	COP		277	0
	07/09/2021	07/09/2026	COP		205	205
Total				6.500	6.410	3.717

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.

***El monto vigente solo incluye capital.

	Cupo Global	Disponible a Dic 24
Programa 2015	14.510	8.101

Emisiones Locales con Único Comprador Internacional (COP miles de millones)

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente a Dic 24*
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363

*El monto vigente solo incluye capital.

8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)

Los CDT emitidos por el Banco Davivienda, registrados en la Bolsa de Valores de Colombia, tienen un valor nominal vigente con corte a 31 diciembre de 2024 de COP \$27,21 billones.

9. 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 asignados por 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. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
14. **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)
15. **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)
16. **NIM (FX&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
17. **NIM Inversiones (FX&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))
18. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
19. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos)
20. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
21. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
22. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
23. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
24. **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.
25. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
26. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
27. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
28. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)

- 29. Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
- 30. Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
- 31. Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
- 32. 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 4T24

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Cuarto Trimestre de 2024, que se llevará a cabo el próximo 21 de febrero a las 9:00 am COT / 9:00 am EST. Para acceder al registro lo invitamos a ingresar al siguiente [enlace](#).

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 a la fecha de esta conferencia y, por lo tanto, Davivienda 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 2024 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

Davivienda 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@davivienda.com - ir.davivienda.com
www.davivienda.com
Bogotá - Colombia

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA